ЗВІТ ПРО ДІЯЛЬНІСТЬ АУФТ
II півріччя 2011 – I півріччя 2012

ЗМІСТ

I. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ ПРО АУФТ

II. РОБОТА РАДИ СРО АУФТ

III. ЧЛЕНИ АУФТ

IV. РОЗРОБКА ПЕРСПЕКТИВНОГО ЗАКОНОДАВСТВА
1. Проект Закону України «Про кліринг та клірингову діяльність»

2. Проект Закону України «Про депозитарну систему України»
2.1. Щодо рахунків у цінних паперах, які використовуються в депозитарній системі

3. Пропозиції СРО АУФТ щодо внесення змін до деяких законодавчих актів (щодо розвитку фінансових інструментів та вдосконалення механізмів захисту прав інвесторів на фондовому ринку)

4. Проект Концепції розвитку ринку емісійних боргових цінних паперів

5. Концепція доступу на український фондовий ринок фінансових інструментів іноземних емітентів, активи яких розташовані в Україні

6. Нормативна база в регулюванні питань електронного документообігу між учасниками фондового ринку

7. Методика визначення інвестиційного прибутку професійним торговцем цінними паперами

V. МЕТОДОЛОГІЧНА ТА ІНФОРМАЦІЙНА РОБОТА

VI. КОНСУЛЬТАЦІЙНА РОБОТА, ВПРОВАДЖЕННЯ ON-LINE КОНСУЛЬТАЦІЙ ЧЛЕНІВ АУФТ

VII. РОБОТА У СФЕРІ РОЗВИТКУ ІНФОРМАЦІЙНИХ ТЕХНОЛОГІЙ НА ФОНДОВОМУ РИНКУ

І. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ ПРО АУФТ

Асоціація «Українські фондові торговці» (АУФТ) є однією з трьох саморегулівних організацій професійних учасників фондового ринку України та об'єднує всі вітчизняні компанії та комерційні банки, які здійснюють професійну діяльність на фондовому ринку – діяльність з торгівлі цінними паперами.

22 травня 2012 року Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку прийняла рішення про продовження до 2017 року дії статусу Асоціації як саморегулівної організації професійних учасників фондового ринку – торговців цінними паперами.

Головними цілями Асоціації є:

- виконання функцій та повноважень саморегулівної організації професійних учасників фондового ринку відповідно до чинного законодавства України
- забезпечення високого професійного рівня діяльності членів Асоціації
- представництво членів Асоціації та захист їх професійних інтересів, в тому числі шляхом їх представництва в органах державної влади
- професійна підготовка та підвищення кваліфікації фахівців членів Асоціації
- інформування членів Асоціації стосовно законодавства, яке регулює їх професійну діяльність, та про всі зміни, що вносяться до нього
- розробка та контроль за дотриманням норм та правил поведінки, регламентів, правил здійснення операцій з фінансовими інструментами, вимог до професійної кваліфікації фахівців членів Асоціації та інших документів, передбачених законодавством
- впровадження ефективних механізмів розв'язання спорів між членами Асоціації, між членами Асоціації та їх клієнтами, іншими фінансовими установами
- розроблення та впровадження заходів щодо захисту клієнтів членів Асоціації та інших інвесторів, а також дотримання етичних норм та правил поведінки членів Асоціації у їх взаєминах з клієнтами
- створення системи довіри інвесторів до професійних учасників фондового ринку
- сприяння у створенні належної законодавчої бази для розвитку фінансового ринку України.
- сприяння розвитку добросовісної конкуренції між професійними учасниками фондового ринку
- інформування громадськості про діяльність Асоціації та її членів

АУФТ здійснює контроль за додержанням членами Асоціації Правил Асоціації.

Апарат АУФТ приймає участь у створенні та підготовці проектів законодавчих та нормативних актів, а також проводить методологічну роботу та надає консультаційну підтримку членам Асоціації.

Відповідно до основних напрямків діяльності, АУФТ на системному рівні проводить роботу в напрямку удосконалення законодавчої та нормативної бази з питань здійснення професійної діяльності з торгівлі цінними паперами, удосконалення саморегулювання, проведення інформаційних та публічних заходів.

АУФТ надає консультаційну підтримку своїм членам, а також компаніям, які збираються отримати ліцензію на здійснення торгівлі цінними паперами.

АУФТ перша серед СРО на фондовому ринку запровадила попередню перевірку адміністративних даних своїх учасників.

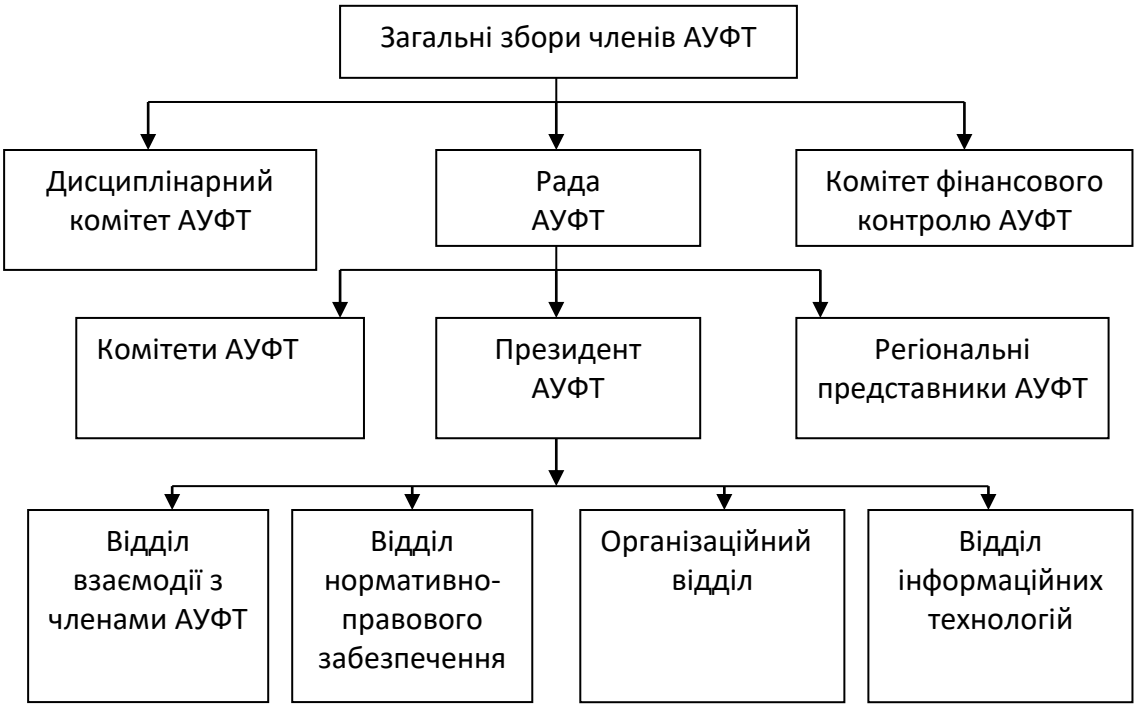
АУФТ - перша та єдина СРО, котра надає спеціалізоване програмне забезпечення, яке забезпечує формування адміністративних даних торговця цінними паперами та інших облікових аналітичних реєстрів відповідно до вимог чинного законодавства.

АУФТ співпрацює з акредитованим центром сертифікації ключів «Комунікаційний фондовий центр», який видає посилені сертифікати ключів електронного цифрового підпису для здійснення електронного документообігу (далі - ЕДО), та займає активну позицію щодо створення єдиного інформаційного простору ЕДО в Україні.

АУФТ перша та єдина серед СРО започаткувала практику проведення Інтернет-конференцій з питань діяльності професійних учасників фондового ринку із залученням фахівців регулятора.

АУФТ приймає постійну участь у роботі комітетів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Організаційна структура АУФТ



Оперативне керівництво діяльністю АУФТ здійснює виконавчий орган – *Президент Асоціації*. Колегіальним органом управляння АУФТ є *Рада Асоціації*. На Загальних зборах членів Асоціації, які відбулись у червні 2011 року, у зв'язку із закінченням терміну каденції було обрано новий склад Ради СРО АУФТ. Відображенням позитивної оцінки роботи Ради АУФТ за попередній (2009-2011р.р.) період стало повторне обрання Зборами до нового складу Ради значної частини діючих членів Ради: Антонова С.М., Каганова В.Ф., Когута І.Д., Некрилова А.О., Швеця О.С. До нового складу Ради обрано також Брагіна С.О., який має значний досвід роботи у сфері валютного та податкового регулювання банків, та Шевчука К.Д.

Головою Ради одностайно обраний Антонов Сергій Михайлович, який очолював Раду Асоціації протягом двох років попередньої каденції.

Вищим органом управління АУФТ є Загальні збори членів АУФТ. З дати отримання (22.05.2009) статусу єдиної саморегулівної організації професійних учасників фондового ринку, які здійснюють діяльність з торгівлі цінними паперами, Загальні збори скликались тричі – 02.07.2009, 23.09.2010 та 10.06.2011.

АУФТ має регіональних представників у п'яти регіонах України: Харківському, Донецькому, Західному, АРК Крим, Одеській області. Забезпечено представництво АУФТ у м. Києві та Дніпропетровській області.

II. РОБОТА РАДИ СРО АУФТ

За звітний період було проведено 18 засідань Ради СРО АУФТ та розглянуто низку актуальних питань.

Внесені доповнення до Регламенту підготовки та проведення засідань Ради АУФТ, а також одностайним голосуванням відмінена дія Тимчасового положення про асоційованих членів Ради АУФТ, які могли входити до її складу в кооптаційному порядку. Як показав час, така практика, що мала місце у 2009-2010 роках, не виправдала себе у якості фактора сприяння ефективній діяльності Ради і не була позитивно сприйнята ринком.

Рішенням від 6 вересня 2011 року Рада АУФТ затвердила розроблену апаратом Асоціації Методику формування ренкінгів торговців цінними паперами - операторів ринку ОВДП. Відразу ж після затвердження Методика була оприлюднена на сайті АУФТ. Оприлюднення даних (ренкінгів) планується одночасно з інформаційною агенцією Cbonds Україна в рамках підписаної угоди про співробітництво. Зараз триває технічне опрацювання питання розміщення на сайтах.

Радою СРО АУФТ схвалені для подання до НКЦПФР пропозиції СРО АУФТ до проекту Концепції доступу українських інвесторів до фінансових інструментів іноземних емітентів та обговорено питання щодо позиції СРО АУФТ стосовно Концепції активізації біржового ринку.

За запрошенням Ради у розгляді питань подання членами СРО АУФТ інформації (в т.ч. адміністративних даних) у вигляді електронного документа з використанням сервісів, що надаються Асоціацією, в засіданнях Ради АУФТ взяли участь члени НКЦПФР *О.Г.Петрашко* та *К.Є.Кривенко*, начальник відділу моніторингу діяльності торговців цінними паперами та фондових бірж Департаменту регулювання діяльності торговців цінними паперами та фондових бірж *Барамія І.Г.,* начальник відділу адміністрування баз даних та програмного забезпечення управління інформаційних технологій *Заїка А.Л.,* генеральний директор АРІФРУ *Бойко Ю.Ю.*

Радою СРО АУФТ розглянуто і схвалено для оприлюднення з метою широкого обговорення членами Асоціації розроблений фахівцями АУФТ проект Стандарту СРО АУФТ з підготовки і складання адміністративних даних торговцями цінними паперами і розрахунку показників при здійсненні операцій з цінними паперами для подальшого подання НКЦПФР.

III. ЧЛЕНИ АУФТ

За звітний період до Асоціації прийнято 56 нових компаній:

№ з/п	Найменування члена СРО	Код за ЄДРПОУ
1.	ТОВ "ІК "СТОКМАСТЕР"	37200853
2.	ПАТ "БАНК СІЧ"	37716841
3.	ТОВ "ФК "ПЕРЛИНА"	37716256
4.	ПАТ "БАНК НАЦІОНАЛЬНИЙ КРЕДИТ"	20057663
5.	ТОВ "БРОК-ТРЕЙДІНГ"	37216678

6.	ТОВ "ПАРУСОНТ"	37728569
7.	ТОВ "ФЦ "МЕРКУРІЙ"	35796621
8.	ТОВ "ІНТЕКС КАПІТАЛ"	37540116
9.	ТОВ "ФК"ВЄНТА-КАПІТАЛ"	37552467
10.	ТОВ "ІНВЕСТ ЮНІСЕРВІС"	37615830
11.	ТОВ "МАКСФІЛД ФІНАНС"	37686901
12.	ТОВ "ФК "АТЛАС"	35197671
13.	ТОВ "ФК "БЕАРБРОК"	37700344
14.	ТОВ "АНГЕЛ СЕК'ЮРІТІЗ"	37772052
15.	ТОВ "ІК «АТЛАНТА"	20148696
16.	ТОВ "ВІЗІЛАЙН ІНВЕСТ"	36507806
17.	ТОВ "БК "ТІАІНВЕСТ"	37772068
18.	ТОВ "ФК "АВЕРС"	37534851
19.	ТОВ "ФОРВАРД КАПІТАЛ"	37669980
20.	ТОВ "ФОНДОВИЙ ФОРЕКС"	37552636
21.	ТОВ-ФІРМА "РІВНЕНСЬКИЙ РКЦ"	23305624
22.	ТОВ "СІТІ БУТ"	37843044
23.	ТОВ "ІК "АБСОЛЮТ ІНВЕСТ"	37855547
24.	ТОВ "КАЙДЗЕН КАПІТАЛ"	37962781
25.	ТОВ "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КЕРУЮЧИЙ"	37848482
26.	ТОВ "БРОКЕРСЬКА КОМПАНІЯ "ОПТІМА"	37853859
27.	ТОВ "ЛІДЕР-ФІНАНС"	37771394
28.	ТОВ "СТОКМАРКЕТ-ІНВЕСТ"	37515048
29.	ТОВ "ФК "АСТРЕЯ"	37728731
30.	ТОВ "АБСОЛЮТ ФІНАНС"	37815436
31.	ТОВ "ІК "АРСУС"	37814165
32.	ТОВ "КАСТОДІ-БРОК"	37813470
33.	ТОВ "МАРКЕТ-ІНВЕСТ"	37813549
34.	ТОВ "ФОРБС КАПІТАЛ"	37815939
35.	ТОВ "М-ПРОФІТ"	37875469
36.	ТОВ "БРОКЕРСЬКИЙ ДІМ "ВЕКТОР"	37729473
37.	ТОВ "ММСІС ІНВЕСТМЕНТС"	37717929
38.	ТОВ "ТРУМЕКС МЕНЕДЖМЕНТ"	37686943
39.	ТОВ "ІК "ТРЕЙДИНГ ЦЕНТР"	37771677
40.	ТОВ "ТОП КАПІТАЛ"	37746724
41.	ТОВ "Ф-ТРЕЙДІНГ"	37815677
42.	ТОВ "ФК "ГЕРМЕС-ІНВЕСТ"	36960385
43.	ТОВ "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РАДНИК"	36257741
44.	ТОВ "КОНТАНГО КАПІТАЛ"	36799817
45.	ТОВ "ТІК "Гефест"	37932338
46.	ТОВ "СТАНДАРТ-РЕЄСТР"	35531361
47.	ТОВ "АССА 11"	37602617
48.	ПАТ "АКЦЕПТ БАНК"	37515069
49.	ТОВ "ФК "БРОКЕРСЬКИЙ ДІМ"	38021116
50.	ТОВ "ВЕКТОР ФІНАНС"	37932516
51.	ТОВ "МЕГАПОЛІС КАПІТАЛ"	37740282
52.	ТОВ "ФК "ТАВРІЯ"	23792601
53.	ТОВ "ЦБ-ИНВЕСТ"	37790265
54.	ТОВ "ВАЛМОНТ КАПІТАЛ"	37392595
55.	ТОВ "ТІ-ІНВЕСТ"	37833036
56.	ТОВ "ФК "КЕМПДЕН ТРЕЙД"	37922995

У зв'язку з припиненням професійної діяльності з торгівлі цінними паперами з членів Асоціації виключено 49 компаній:

1.	ТОВ "ФЦ "МЕРКУРІЙ"	35796621
2.	ТОВ "ТУР ДЕ ФІНАНС"	23557751
3.	ТОВ "ПРОФІТ-КАПІТАЛ"	35746119
4.	ТОВ "ФІН-АСС "	24871751
5.	ТОВ "ФГ "РЕЙДЕР"	25322176
6.	ПАТ "ДОНГОРБАНК"	20365318
7.	ТОВ "ФК "СІРІУС-БРОК "	36845281
8.	ТОВ "І.С. СЕК'ЮРІТІЗ "	34619565
9.	ВАТ "ФІНАНСОВИЙ СТАНДАРТ "	35496453
10.	ЗАТ "ГОЛДЕН ГЕЙТ БІЗНЕС "	21568727
11.	ТОВ "ДИЛЕР ІНВЕСТ"	35447118
12.	ТОВ "МОЗАЇК-ІНВЕСТМЕНТС "	35250640
13.	ТОВ "ЗАХІД-СХІД ГРУП"	32044117
14.	ТОВ "БГ КАПІТАЛ "	34663955
15.	ПАТ "КБ "СОЦКОМ БАНК"	26364113
16.	ТОВ "ТАЙГЕР ІНВЕСТ"	35574321
17.	ТОВ РІК "РІНКОМ-ІНВЕСТ "	20391706
18.	ТОВ "ФК "ДЕЛЬТА ГРУП"	34917296
19.	ТОВ "ЕВО-ІНВЕСТ "	36791451
20.	ТОВ "ПАРИТЕТ"	23753848
21.	ТОВ "ЕКСПЕРТ ТРЕЙДИНГ"	34568170
22.	ТОВ "ФОНДОВИЙ ЕКСПЕРТ ДОНБАСУ "	35729513
23	ТОВ "СТАНДАРТ БРОК"	36591589
24.	ТОВ "ОФГ "	36506692
25.	ТОВ "АМІКОМ ФІНАНС "	35790263
26.	ТОВ "ЦЕНТР "НТН ТЦБ"	33659886
27.	ТОВ "ОЩАДНА КОМПАНІЯ"	35159882
28.	ТОВ "ФК "ПАРУС"	36756034
29.	ТОВ "УКРАЇНСЬКА МАНДАТНА КОМПАНІЯ"	30972018
30.	АТ КБ "ВОЛОДИМИРСЬКИЙ"	26120084
31.	ТОВ "АЛЬФА-ІНКОМ"	30522132
32.	ПАТ «БАНК СТОЛИЦЯ»	26520464
33.	ТОВ "ДОБРОБУТ ІНВЕСТ"	35606342
34.	ТОВ "ГУДВІЛЛ МАКС"	36599022
35.	ЗАТ "ТАВРІЯ-ФІНАНСИ"	23132329
36.	ТОВ "ТРЕЙДБІЗНЕСЦЕНТР"	30212925
37.	ТОВ "ТЦБ "РЕГІУМ"	35636534
38.	ТОВ "ФК "АЛЬПАРІ"	23540816
39.	ТОВ "ІНВЕСТ-КАПІТАЛ"	32060872
40.	ТОВ "РЕГІОН-ІНВЕСТ"	24609680
41.	ТОВ "ІФК "АКТИВ-ІНВЕСТ"	35076544
42.	ТОВ "ФК "ЄВРОБРОКЕР"	32781036
43.	ТОВ "ФК "СТОКС"	22859728
44.	АТ "УКРАЇНСЬКІ ЦІННІ ПАПЕРИ"	21571534
45.	ТОВ "АПМ-ФІНАНС"	35716258
46.	ТОВ "ФОРТАЙМ"	36616194
47.	ТОВ "ІК "СТИРОЛХІМІНВЕСТ"	23597182
48.	ПРАТ "ЮНІВЕРСАЛ СЕКЬЮРІТІЗ"	32987859
49.	ТОВ "НЕЗАЛЕЖНА ФОНДОВА КОМПАНІЯ"	33640554

Загальна кількість компаній - членів Асоціації складає 722.
Вважається, що така мінливість членів у складі АУФТ різко зменшиться зважаючи на введення більш жорстких ліцензійних умов щодо діяльності торговців цінними паперами.

IV. РОЗРОБКА ПЕРСПЕКТИВНОГО ЗАКОНОДАВСТВА

Нижче наведено лише найбільш значимі ініціативи СРО АУФТ

1. Проект закону України «Про кліринг та клірингову діяльність»

З метою врегулювання та уніфікації на законодавчому рівні питання клірингової діяльності в Україні АУФТ було розроблено та представлено учасникам фондового ринку і регуляторам Проект Закону України «Про кліринг та клірингову діяльність».

Основною метою проекту Закону України «Про кліринг та клірингову діяльність» (далі - Проект) є вдосконалення інфраструктури фінансового та товарного ринків шляхом встановлення вимог до установ, що проводять клірингову діяльність, особливості провадження клірингової діяльності, гарантування виконання зобов'язань, що допущені до клірингу, державного регулювання клірингової діяльності.
Проектом пропонується:

1) визначення клірингових послуг, як особливого виду фінансових послуг, в тому числі як системи забезпечення виконання зобов'язань, що допущенні до клірингу, що відповідає сучасним підходам;
2) встановити єдині підходи здійснення клірингу у різних сегментах фінансового та товарного ринків;
3) встановити вимоги до установ, що провадять клірингову діяльність, в тому числі за участю центрального контрагента;
4) врегулювати правовідносини при здійснені клірингу, правила допуску до клірингу, припинення зобов'язань при клірингу тощо;
5) встановити вимоги щодо управління ризиками при здійсненні клірингу;
6) створити правову основу для формування клірингових (гарантійних) фондів (фондів, що формуються за рахунок активів учасників клірингових систем);
7) визначити особливості процедури неплатоспроможності клірингових установ та учасників клірингу;
8) встановити особливості правового режиму майна, що надається в рахунок забезпечення зобов'язань, та процедури його реалізації.

Законопроект було надано до Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку та презентовано під час проведення круглого столу "Побудова системи клірингу в Україні" 28.07.2011 р. Окремі положення законопроекту було надано до ДКЦПФР як пропозиції до проекту Закону України "Про систему депозитарного обліку цінних паперів" (у редакції до 2-го питання ПЗУ «Про депозитарну систему в Україні»).

З метою напрацювання ефективних кроків з удосконалення одного з найважливіших напрямків розвитку інфраструктури фондового ринку за ініціативою СРО АУФТ було проведено круглий стіл на тему «Побудова системи клірингу в Україні». Учасниками круглого столу стали представники центральних державних органів влади, Національного банку України, Національного депозитарію України, Всеукраїнського депозитарію цінних паперів, провідних фондових та товарних бірж, Московської міжбанківської валютної біржі, інвестиційних банків, Проекту розвитку фінансового сектору USAID, Посольства США в Україні, професійних учасників фондового ринку та засобів масової інформації - всього близько 60 осіб.

Під час роботи круглого столу АУФТ презентувала свої пропозиції щодо моделі побудови системи клірингу, відповідні аналітичні матеріали та підготовлений за власною

ініціативою з врахуванням консультацій з фахівцями учасників ринку проект Закону України «Про кліринг і клірингову діяльність».

Голова НКЦПФР Д.Тевелєв подякував СРО АУФТ за ініціювання та організацію цієї зустрічі і підкреслив, що такий формат спілкування є дуже важливим для регулятора. Фондовий ринок України зараз перебуває на підйомі (обсяг біржових торгів за перше півріччя поточного року вже досяг річного обсягу 2010 року) і потребує законодавчих та нормативних змін з метою удосконалення своєї діяльності і впровадження кращої міжнародної практики.

В ході обговорення законопроекту та запропонованої АУФТ моделі системи клірингу виступили: член НКЦПФР О.Петрашко, радники Голови Правління ВДЦБ А.Головко та Т.Лемішевська, директор департаменту НДУ Л.Буянова, незалежний експерт В.Ульянов, директор департаменту платіжних систем Національного банку України Н.Лапко, Президент Професійної асоціації реєстраторів та депозитаріїв О.Кий, директор Української біржі О.Ткаченко, начальник підрозділу цінних паперів Сіті-банку О.Федотов, начальник депозитарного відділу ОТП- Банку А.Супрун, директор з розвитку фондової біржі ПФТС І.Сілецький, директор по біржових технологіях ММВБ С.Майоров, експерт Проекту розвитку фінансового сектору USAID В.Стеценко.

У виступах прозвучали як аргументи та пропозиції на підтримку запропонованої системи та законопроекту, так і критичні зауваження та сумніви щодо можливості створення універсальної моделі клірингу для всіх сегментів ринку взагалі. Але в одному всі були одностайні: проблема створення системи клірингу існує, її треба вирішувати, і те, що розроблені та винесені АУФТ на широке обговорення матеріали стали відправною точкою для цієї роботи, є позитивом для вітчизняного фондового ринку.

2. Проект Закону України «Про депозитарну систему України» (згідно назви ПЗУ до 2-го питання у Верховній Раді України)

Традиційно вважалось, що депозитарна діяльність має досить опосередкований вплив на діяльність торговців цінними паперами. Виявляється це хибна думка. Саме прогресивна депозитарна система більше за інші інфраструктурні чинники впливає на ліквідність фондового ринку, а відповідно і на прибутки його операторів.

В рамках опрацювання проекту Закону України “Про депозитарну систему України” СРО АУФТ спільно з учасниками ринку було розроблено та надано до ДКЦПФР комплексні пропозиції з доопрацювання законопроекту про депозитарну систему.

Пропозиції СРО АУФТ до проекту Закону України «Про депозитарну систему України» були спрямовані на забезпечення реалізації та застосування в Україні міжнародної практики побудови та функціонування систем депозитарного обліку, взаємодії національних депозитарної та платіжної систем, забезпечення депозитарною системою можливостей проведення клірингу правочинів щодо цінних паперів.

При підготовці пропозицій та зауважень учасники робочої групи по підготовці змін до законопроекту враховували, що від того, наскільки якісно під час опрацювання Законопроекту вдасться сформулювати базові питання, залежить наступне:

- чи буде створено підґрунтя для підвищеної обігоздатності цінних паперів;
- чи буде побудована ефективна інфраструктура фондового ринку;
- чи стануть фінансові відносини більш мобільними, а економіка України – більш гнучкою та конкурентоспроможною.

Основними пропозиціями СРО АУФТ є:

- відокремлення переходу права власності на цінні папери від переказу цінних паперів з рахунку однієї особи на рахунок іншої та відокремлення факту знаходження цінних паперів

на рахунку від виникнення права власності на цінні папери на користь класифікації прав за цінними паперами та прав на цінні папери та поняття власника рахунку в цінних паперах;

- скасування статусу виписки з рахунку як документа, що підтверджує право власності на цінні папери;

- класифікацію та регламентування статусу рахунків у цінних паперах оскільки бездокументарні цінні папери існують виключно у вигляді записів на рахунках в цінних паперах, а відповідно тільки на підставі цих записів можлива реалізація прав на цінні папери та прав за цінними паперами;

- введення поняття «документ на переказ цінних паперів» в якості базового;

- гармонізація законодавства про депозитарну систему з вітчизняним законодавством про платіжні системи.

Обґрунтуванням позиції СРО АУФТ були, зокрема, наступні тези та приклади:

Існуюча практика депозитарного обліку в Україні пов'язує перехід прав власності на цінні папери з їх списанням з рахунку одного депонента та зарахуванням на рахунок іншого[1]. Це вкрай обмежує можливості інвесторів та професійних учасників фондового ринку.

Відсутня можливість укладати більшість правочинів та використовувати види забезпечення зобов'язань – як універсальних, передбачених Цивільним кодексом України (доручення, комісія, управління майном, позика, застава, притримання, завдаток), так і специфічних операцій, притаманних саме фондовому ринку (РЕПО, маржинальна торгівля, андеррайтинг).

Зокрема, варто акцентувати увагу на **договорах позики в цінних паперах**, оскільки міжнародні рекомендації та Директиви Євросоюзу неодноразово зазначали, що розвиненість ринку позик у цінних паперах є вкрай важливою для ліквідності фондового ринку – його найбільш привабливої риси, яка обумовлює саме існування ринку.

По суті, операції на фондовому ринку з емісійними цінними паперами обмежені виключно купівлею-продажем та блокуванням.

Відсутня можливість реалізувати звичних у цивільному обороті правочинів, оскільки переказ цінних паперів з одного рахунку на інший, незалежно від виду правочину, призводить до однозначних податкових наслідків, пов'язаних із зміною власності та виникненням відповідних податкових зобов'язань.

У той же час в Україні функціонує розвинута платіжна система, що має багато спільного з депозитарною (зрозумілі аналогії в частині системи рахунків, існування активів у вигляді електронних записів та одночасно у документарній формі - готівка), але дозволяє здійснювати практично усі види перелічених вище правочинів.

То ж, можливо, і недоцільно вкотре винаходити український велосипед?

Потрібно скористатися досвідом міжнародних підходів національної платіжної системи при побудові (реформуванні) депозитарної, а саме: не пов'язувати перехід права власності з переказом цінних паперів з рахунку на рахунок, не пов'язувати знаходження цінних паперів на рахунку з правом власності на цінні папери.

2.1. Щодо рахунків у цінних паперах, які використовуються в депозитарній системі

Кожен з рахунків в депозитарній системі має окреме значення, режим управління, повноваження установи, яка відкриває рахунок, але на відміну від платіжної системи, де статусу рахунків в коштах приділена значна частина Закону України "Про платіжні системи та переказ коштів в Україні" та, навіть, ціла глава Цивільного кодексу України, існуюче

[1] Витоки цього явища криються в тому, що правовий режим *бездокументарних* цінних паперів, які не існують у фізично відчутній формі, фахівці, як і раніше, нерідко визначають за допомогою традиційних категорій, розрахованих на *документарні* цінні папери, які розглядаються як об'єкт речового права. В світі і досі точаться дискусії з приводу природи та співвідношення документарних та бездокументарних цінних паперів як самостійного об'єкта цивільних прав. Але, в період політичної необхідності прийняття нового Закону, мабуть, не час для поглиблення дискусії.

законодавство про депозитарну систему надає цьому питанню надто мало уваги. І це при тому, що правова природа грошового рахунку виглядає простіше.

Дійсно, наявність в сучасному майновому обігу нових форм фіксації прав його учасників пов'язане з використанням електронних записів (документів). І це насамперед відноситься до депозитарної системи. Зауважимо, що особа, яка має права на цінний папір або за цінним папером («власник»), обмежена в реалізації прав щодо об'єкту своєї власності, оскільки не має права здійснювати з ними інших операцій, крім тих, що прямо обумовлені в договорі з особою, яка відкриває рахунки в цінних паперах (професійним учасником депозитарної системи).

Зрозумілі принципові відмінності між рахунками депонента, рахунками депозитарної установи та кореспондентськими рахунками депозитаріїв. Вочевидь до них потрібно додати спеціальні клірингові рахунки (про це окремо дивись статтю «Інфраструктура фінансового ринку в Україні: стан та виклики»).

Функції рахунку в цінних паперах набагато ширші, аніж функції рахунку в коштах. На них мають обліковуватись не тільки права на цінний папір (як у випадку з рахунком у коштах), а ще й права за цінним папером. Тобто можливий такий випадок (наприклад, при РЕПО або у разі відчуження цінних паперів після складання реєстру), коли на рахунку в цінних паперах буде обліковуватись цінні папери, права за якими обмежені..

Закон України «Про депозитарну систему України», на наш погляд, повинен містити чітке визначення, опис, порядок, обов'язок відкриття та функціонування рахунків у цінних паперах.

Виписка з рахунку в цінних паперах використовується у випадку необхідності підтвердження прав власності на цінні папери та використовується в якості первинного документа в бухгалтерському та податковому обліку.

При цьому застосування виписки як документа, який однозначно підтверджує право власності, складно назвати вдалим.

Можна навести приклад (і не єдиний): як підтвердити нотаріусу право власності на цінні папери у випадку, коли власник цінних паперів бажає здійснити з ними правочин? Звісно ж, випискою з рахунку! І це головний аргумент на користь славнозвісної виписки. Але той самий депонент має законне право одразу ж після отримання виписки надати розпорядження депозитарній установі на переказ тих самих цінних паперів, а вже після цього відвідати нотаріуса. То що ж у такому випадку буде підтверджувати виписка з рахунку в цінних паперах, надана нотаріусу? Такий підхід не захищає інтереси контрагента такого власника цінних паперів (інвестора) та взагалі профанує зміст нотаріальних дій при укладенні договору.

Який вихід з такої ситуації? Мабуть, його підказує сама нотаріальна практика. Так, нотаріус перевіряє факт обмеження обігу майна шляхом запиту до реєстру обтяжень. За аналогією - нотаріус для здійснення нотаріальних дій має бути наділений правом доступу (можливо, з дозволу або за дорученням депонента) до інформації про стан рахунку в цінних паперах депонента, на якому обліковуються права на цінні папери, права за цінними паперами та їх обмеження.

Винятковість виписки з рахунку в цінних паперах як єдиного первинного документу щодо цінних паперів закономірно призвела до нерозвиненості та навіть невизначеності депозитарної системи щодо документів на переказ цінних паперів (аналога платіжних інструментів в платіжних системах). Це відокремлює Україну від світових практик.

Достатньо загадати міжнародну систему передавання інформації та здійснення платежів SWIFT[2], яка одночасно дуже успішно використовується і для розрахунків в цінних

[2] Наприклад, формати повідомлень S.W.I.F.T. ISO 15022, застосовувані ЗАТ «Депозитарно-Клірингова Компанія» (Російська Федерація) при електронному документообігу, передбачають **16 кодів договорів і інших підстав операції:** BYSA (договір купівлі-продажу), EXGA (договір міни), NOMA (договір про номінальне тримання), INDA (міждепозитарний договір), DEPA (депозитарний договір), NCBO (доручення клієнта, яке використовується для доручень на поставку/одержання цінних паперів без переходу прав власності), PLGA (*договір застави*), DSTA (договір

паперах. Певна річ, Україні потрібно буде рано чи пізно до цієї системи адаптуватися. І краще рано, оскільки на українському фондовому ринку і без цього дуже багато прикладів речей, які реалізуються надто пізно і не зовсім так, як це передбачається міжнародним досвідом.

Частину норм проекту Закону України «Про депозитарну систему України», запропонованих СРО АУФТ, враховано у тексті проекту Закону України "Про систему депозитарного обліку цінних паперів". Проте слід зазначити, що врахування, на жаль, мало фрагментарний характер, без забезпечення комплексного підходу, що в свою чергу не дозволить максимально ефективно впроваджувати необхідні заходи.

3. Пропозиції СРО АУФТ щодо внесення змін до деяких законодавчих актів (щодо розвитку фінансових інструментів та вдосконалення механізмів захисту прав інвесторів на фондовому ринку)

Протягом останніх років законодавство про облігації зазнало певних змін. В той же час комплексної модернізації (реформування) законодавчого регулювання ринку облігацій досі не відбулось.

Обговорення питання необхідності змін в законодавстві було ініційовано СРО АУФТ восени минулого року.

Приводом для дискусії стала необхідність усунення недоліків і прогалин в нормативному регулюванні захисту прав власників облігацій при забезпеченні виконання зобов'язань по цінних паперах, регулювання процедур випуску і обігу корпоративних облігацій. Проте процес обговорення проблематики визначив більш суттєві недоліки та необхідність комплексних змін в законодавстві щодо регулювання ринку емісійних боргових цінних паперів

Існуючі проблеми та можливі шляхи їх розв'язання зробили очевидним, що внесення чергових локальних правок до окремих нормативних документів одного регулятора фінансового ринку не призведе до результату. Необхідний комплексний підхід до реформування частини національного законодавства, яке прямо або опосередковано регулює відносин між учасниками облігаційної позики, що повинно супроводжуватись професійною дискусією на рівні Національного банку України, Міністерства фінансів та НКЦБФР із залученням безпосередніх учасників ринку капіталу.

4. Проект Концепції розвитку ринку емісійних боргових цінних паперів

Після ретельного опрацювання питань та проведення ряду фахових обговорень та консультацій, в яких прийняли участь провідні фахівці та експерти фондового ринку, СРО АУФТ розробила та запропонувала проект Концепції розвитку ринку емісійних боргових цінних паперів

У підготовленому проекті викладене бачення ринку щодо основних принципів та заходів, необхідних для реформування важливої частки ринку капіталу – сегменту облігаційних запозичень.

Реформування ринку емісійних боргових цінних паперів передбачає реалізацію комплексних та послідовних організаційних, адміністративних та законодавчих заходів.

Серед необхідних організаційних та адміністративних заходів визначені:

внеску/зберігання (депозитна угода)), TRSA (*договір довірчого управління*), ORDA (*договір доручення*), GIFA (договір дарування), COLA (*договір позики (кредитний договір)*), COMC (*договір комісії*), AGTC (агентський договір), BYSO (інші підстави з переходом прав власності (*оферта, примусовий викуп* і т.п.), OTHR (текстовий опис іншої підстави операції). Джерело: http://www.dcc.ru/dcc/rus/docs/frmswift.zip?idt=1314547863.

- *активне стимулювання біржового обігу облігацій з метою справедливого ціноутворення та запровадження щільного обов'язкового моніторингу відповідного сегменту ринку капіталу в частині контролю обсягів, рівня ліквідності, додержання учасниками правил ціноутворення, тощо*

- *розширення повноважень регуляторів ринку – Національного банку України, Міністерства фінансів, Національної комісії з цінних паперів і фондового ринку, що дозволять своєчасно відстежувати негативні тенденції, ефективно контролювати відносини між інвесторами та емітентами*

- *запровадження обігу деривативів, базовим активом яких є показники котирування облігацій.* Йдеться в першу чергу про операції РЕПО, які сьогодні в міжнародній практиці розглядаються не стільки як кредитна операція, скільки як один з видів похідних фінансових інструментів (угоди РЕПО є комбінацією спотових та форвардних угод, ціни базових активів та, відповідно, доходність операцій РЕПО є похідними від ринкових процентних ставок), впровадження яких має на меті стимулювання ліквідності ринку базового активу

- *одночасно з початком застосування норм реформованого законодавства, запровадження моніторингу та узагальнення судової практики, що базується на рішеннях судових інстанцій різного рівня, які розглядатимуть спори, пов'язані з обігом, адмініструванням, оподаткуванням емісійних боргових цінних паперів*

- *сприяння популяризації та підвищенню рівня довіри емітентів та інвесторів до національних рейтингів і національних рейтингових агентств, які їх розраховують.* Хоча національний ринок рейтингових послуг все ще перебуває в стадії розбудови, але рейтингові оцінки, розраховані з використанням розширеної інформації про емітента, його пов'язаних осіб та осіб, що надають забезпечення за облігаціями (в обсязі, запропонованому в Концепції) має стати невід'ємною частиною інформаційного простору, що забезпечує ефективне функціонування ринок капіталу

- *ретельне врахування податкової складової*

Окремо акцентовано увагу на тому, що без попереднього (або, принаймні, одночасного) внесення актуальних комплексних змін до чинного законодавства будь-які намагання провести організаційні заходи будуть зведені нанівець.

Проект Концепції пропонує ретельно гармонізувати законодавство про облігації з вітчизняними нормами цивільного права та законодавства про банкрутство, та спирається на вже сталу практику застосування, в тому числі судову.

Серед запропонованих змін до чинного законодавства, які визначені та описані в проекті Концепції, зокрема:

- закріплення на рівні закону норми, що облігація є цінним папером, що посвідчує відносини позики і надає будь-якій особі, що є його набувачем, **не тільки право отримати кошти, сума яких дорівнює номінальній вартості облігації та відповідному розміру доходу, але й інші права,** загальні вимоги до переліку, моменту виникнення та порядку реалізації яких також мають бути визначені в законі, та щодо кожного окремого випуску - в проспекті емісії облігацій;

- розширення існуючих вимог до проспекту емісії цінних паперів, оскільки справжнє навантаження проспекту емісії у разі випуску облігацій значно ширше;

- запровадження загальноприйнятих у цивільному законодавстві механізмів забезпечення позики: застава, гарантія, поручительство;

- створення додаткових умов забезпечення охорони прав інвесторів, що надають кошти в позику в межах відносин облігаційної позики, шляхом включення додаткових норм до Кримінального кодексу України, які визначатимуть як суспільно небезпечні умисні або необережні діяння посадових осіб емітента (та/або осіб, що надали забезпечення за облігаціями), визначатимуть або посилюватимуть міру покарання осіб, що їх вчинили.

5. Концепція доступу на український фондовий ринок фінансових інструментів іноземних емітентів, активи яких розташовані в Україні

Тема розширення спектру фінансових інструментів, зокрема шляхом доступу на український фондовий ринок фінансових інструментів іноземних емітентів, активи яких розташовані в Україні, є актуальною та підіймається давно, але не можна не відзначити фрагментарний (безсистемний) характер спроб вирішення питань.

Перші документи розроблені регулятором ще наприкінці 90-х. Минулого року тема придбала актуальність і влітку минулого року активно обговорювалися шляхи вирішення, очікуваний позитивний ефект та вигоди.

СРО АУФТ спільно з членами Асоціації та експертами фондового ринку розробила та представила НКЦПФР проект Концепції доступу на український фондовий ринок фінансових інструментів іноземних емітентів, активи яких розташовані в Україні.

Проект документа охоплює питання, пов'язані з доступом на український фондовий ринок фінансових інструментів іноземних емітентів, переважна частина активів яких знаходиться в Україні.

З урахуванням взаємопов'язаності низки наявних питань з питаннями валютного регулювання, основним принципом в реалізації допуску іноземних цінних паперів повинен стати принцип «не нашкодь». В Концепції запропоновані наступні умови та механізми:

- щільний контроль з боку регуляторів за функціонуванням ринку цінних паперів іноземних емітентів
- обмеження з боку НБУ об'єму обігу цінних паперів іноземних емітентів (з метою недопущення погіршення стану платіжного балансу)

- актуалізація взаємодії НКЦПФР з регуляторами іноземних бірж (Польща, Німеччина, Британія)

- імплементація існуючих міжнародних практик в частині розкриття інформації емітентом і стандартів корпоративного управління відповідно до вимог іноземних фондових бірж та регуляторів

- особливий порядок адміністрування інвестицій у вигляді іноземних цінних паперів

- забезпечення активної ролі фондових бірж у процесі взаємодії з емітентами та іноземними фондовими біржами, на яких обертаються такі цінні папери.

Проект Концепції був розглянутий та схвалений на засіданні комітету НКЦПФР з питань розвитку боргових, похідних та запровадження нових інструментів фондового ринку наприкінці березня цього року.

Вже у квітні цього року підготовлений АУФТ проект Концепції схвалено рішенням Комісії (рішення від 10.04.2012 №526) і опубліковано в офіційному друкованому виданні НКЦПФР «Відомості Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку» за 12.04.2012 №70 (1323) для отримання зауважень та пропозицій до нього.

6. Нормативна база в регулюванні питань електронного документообігу між учасниками фондового ринку

Оптимізація звітності торговців цінними паперами та спрощення документообігу були і залишаються одним к ключових напрямків діяльності Асоціації.

СРО АУФТ прийняла активну участь в розробці нормативної бази щодо електронного документообігу між учасниками фондового ринку. Основними принципами, на яких наполягала СРО, були:

- можливість вільного обрання професійними учасниками ринку акредитованих центрів сертифікації ключів, які надають послуги електронного цифрового підпису
- уніфікація реквізитного складу інформації торговця цінними паперами (в т.ч. впровадження промислового формату XML)
- впровадження ефективної системи моніторингу фондового ринку, яка б мала на меті оптимізацію та спрощення звітності та інформації, яка надається до Комісії, а також забезпечувала наявність актуальної, повної та достовірної інформації у регулятора

Окрім того, СРО АУФТ одностайно з іншими профільними СРО виступили за недоцільність введення у короткостроковій перспективі обов'язкового обліку програмних продуктів. Було акцентовано увагу на необхідності проведення комплексного аналізу вимог до програмного забезпечення, яке використовується учасниками фондового ринку та диференціації програмного забезпечення відповідно до його функцій. Частково зауваження, надані СРО АУФТ, були враховані при підготовці змін до «Вимог до програмних продуктів, які використовуються на фондовому ринку».

Здобутий досвід, послідовна позиція СРО АУФТ дали позитивні результати та здобутки, серед яких є:

- участь у розробці та впровадженні програмно-технічного комплексу з прийняття адміністративних даних для Комісії
- здійснення технічного супроводу та консультацій фахівців Комісії щодо експлуатації та змін ПТК відповідно до вимог законодавства
- впровадження попередньої перевірки звітності членів СРО – торговців цінними паперами з метою усунення технічних та редакційних помилок в адміністративних даних, яка ефективно діє понад 2 роки та знайшла визнання з боку членів СРО та Комісії
- розробка програмного забезпечення для автоматизації внутрішнього обліку та формування звітності торговців цінними паперами
- впровадження в практику роботи професійних учасників системи ЕДО, яка відповідає національним стандартам захисту інформації
- участь у розробці Концепції побудови та функціонування Системи моніторингу фондового ринку та електронного документообігу

Практика свідчить, що хоча не всі запропоновані СРО нормативні те технологічні заходи отримали публічне визнання з боку спеціалістів Комісії, проте певні ініціативи та пропозиції СРО знайшли своє відображення в роботі регулятора. Незважаючи не обмеженість у використанні сервісів ЕДО, які надаються членам СРО АУФТ, можна констатувати, що саме завдяки активним діям Асоціації відбулись позитивні зміни у цьому напрямку.

Так, пропозиції АУФТ знайшли відображення у рішенні Комісії від 13.05.2011 №492, що 11.07.2011 набуло чинності, яким затверджено «Положення про подання адміністративних даних та інформації професійними учасниками фондового ринку у вигляді електронних документів до Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку». Зазначене Положення визначає порядок формування та передавання електронних документів у системі електронного документообігу для подання адміністративних даних та інформації професійними учасниками фондового ринку до Комісії.

Зміни до порядку подання адміністративних даних торговцями цінними паперами в частині можливості надання звітності у формі електронного документа були 20.10.2011 прийняті Комісією.

Прийняте рішення НКЦПФР щодо впровадження протягом 2011 - 2012 років відкритого формату передачі даних між Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку та суб'єктами інформаційної взаємодії на основі специфікації eXtensible Markup Language (XML).

СРО АУФТ продовжує активну участь в роботі за цим напрямком. Спільно з фахівцями АЦСК ПАТ «КФЦ», який надає послуги електронного цифрового підпису в системі електронної пошти BITeTradeMail, були підготовлені та подані до Антимонопольного комітету України пропозиції щодо покращення нормативного регулювання та вирішення проблемних питань, пов’язаних з впровадженням електронного документообігу.

19.01.2012 в АМКУ за участю представників СРО АУФТ відбулось обговорення практики ЕДО та існуючих перешкод для реалізації більш ефективного впровадження технологій наскрізної обробки транзакції (STP) і спрощення документообігу між регуляторами та суб’єктами господарювання. Під час проведення заходу особливу увагу було приділено питанням, які створюють перешкоди для конкуренції на ринку ЕЦП, зокрема:

1. Недосконалість та/або відсутність нормативних актів (розпоряджень, інструкцій тощо), а саме:
- відсутність нормативу сумісності форматів ЕЦП і електронних повідомлень

- відсутність єдиних стандартних форматів для електронних документів і для обміну даними між різними системами ЕДО

- відсутність єдиного державного підходу в області стандартизації послуг ЕЦП, вимог до електронних документів та ЕДО

- відсутність єдиного порядку (інструкцій, підзаконних актів, форматів) взаємодії комерційних структур з державними органами при допомозі електронних документів з ЕЦП різних АЦСК

- необхідність створення перехідних програмних шлюзів для перетворення ЕД до форматів, прийнятих в конкретній системі ЕДО в конкретному державному органі (як наслідок відсутності єдиних стандартів обміну форматів електронних документів).

2. Існування монопольних «груп підтримки» при кожному державному органі для здачі звітності в електронному вигляді, тобто при кожному регуляторі (ДПС, Пенсійний фонд, Державне управління статистики, Державний комітет фінансового моніторингу, НКЦПФР) реалізовані системи шлюзів (конвертерів) для підтримки електронних документів з ЕЦП тільки конкретного круга АЦСК. При цьому інші АЦСК не допускаються.

7. Методика визначення інвестиційного прибутку професійним торговцем цінними паперами

З 01.01.2012 набули чинності зміни до підпункту 170.2.9 пункту 170.2 статті 170 Податкового кодексу України (ПКУ), відповідно до яких податковим агентом платника податку, який здійснює операції з інвестиційними активами з використанням послуг професійного торговця цінними паперами, включаючи банк, є такий професійний торговець.

Тобто, якщо до 2012 року виконання функцій Податкового агента було альтернативною для торговців цінними паперами та здійснювалось за договором з клієнтом, то з початку 2012 року виконання цих функцій торговцями стало обов'язковим.

22.11.2011 Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку було прийнято рішення про схвалення проекту рішення про затвердження Методики визначення інвестиційного прибутку професійним торговцем цінними паперами.
СРО АУФТ взяла активну участь в опрацюванні питання під час його розгляду в ДКЦПФР та виступила з критикою запропонованої редакції Методики, оскільки проект документа, розроблений Міністерством фінансів та погоджений ДКЦПФР, не відповідає нормам Податкового кодексу України та може призвести до негативної ситуації на фондовому ринку:
- фізичні особи (потенційні інвестори) відмовляться від здійснення операцій на фондовому ринку
- торговці цінними паперами стануть відмовляти за будь-якої формальної причини в обслуговуванні фізичних осіб.

Як ПКУ, так і сама Методика (як зазначено у назві та вступній частині) передбачає, що документ має містити лише норми щодо визначення інвестиційного прибутку. В той же час Методика (в погодженій редакції) містить норми, які регулюють обов'язки податкового агента щодо сплати податкового зобов'язання, а також терміни сплати податкового зобов'язання.

Згідно із ст. 31.3 ПКУ, «Строк сплати податку та збору встановлюється відповідно до податкового законодавства для кожного податку окремо. Зміна платником податку, податковим агентом або представником платника податку чи контролюючим органом встановленого строку сплати податку та збору забороняється, крім випадків, передбачених цим Кодексом».

Апаратом СРО було підготовлено та направлено відповідні звернення з обґрунтуванням доцільності внесення змін та приведення документа у відповідність до норм ПКУ.

З 13.02.2012 Методика визначення інвестиційного прибутку професійним торговцем цінними паперами набула чинності, проте недоліки документу залишають не з'ясованими для торговців цінними паперами суттєві питання щодо здійснення функцій податкового агента. Загострення цієї теми, напевно, будуть виникати при наданні декларацій про доходи фізичних осіб, проте сподіваємось, що за період, що залишився, вдасться спільними зусиллями врегулювати усі гострі питання.

V. МЕТОДОЛОГІЧНА ТА ІНФОРМАЦІЙНА РОБОТА

Поряд з пропозиціями до нормативно-правових актів та законодавчими ініціативами СРО АУФТ здійснювала роботу у методологічному та інформаційному напрямках.

З метою своєчасного інформування членів СРО АУФТ на сайті Асоціації та шляхом персональних електронних повідомлень на постійній основі здійснювалось інформування

щодо змін у чинному законодавстві, а також попереднє інформування щодо очікуваних змін у нормативно-правових актах.

У зв'язку з набуттям чинності нової редакції Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами (рішення НКЦПФР №1449) проведена робота з приведення пакету документів торговців цінними паперами у відповідність до нових вимог. Повністю перероблено схему договірних взаємовідносин, літерацію договорів. **Створено збірник типових договорів та положень для торговця цінними паперами з урахуванням змін до Правил торгівлі; внутрішні Положення торговця цінними паперами; схеми літерації договорів. Пакети документів оприлюднені на сайті СРО АУФТ.**

В рамках реалізації основних напрямків діяльності СРО АУФТ апаратом Асоціації при взаємодії з НКЦПФР **підготовлено проект Стандарту щодо підготовки та складання адміністративних даних торговців цінними паперами та розрахунку показників ліквідності, що обмежують ризики професійної діяльності на фондовому ринку.**

Окрім основних положень, в документі відображені питання, які найчастіше надходили до апарату СРО АУФТ від торговців цінними паперами.

З метою підвищення інформаційної прозорості діяльності компаній – торговців цінними паперами шляхом підготовки та оприлюднення статистичної інформації щодо стану розвитку ринку державних цінних паперів СРО АУФТ розроблено та затверджено Методику формування ренкінгів торговців цінними паперами-операторів ринку ОВДП, яка передбачає, що ренкінги розроблюються СРО АУФТ та оприлюднюються за сприяння Інформаційного Агентва Cbonds.

До розрахунку ренкінгів увійшли дані про обсяги та кількість укладених та виконаних в відповідному періоді договорів щодо ОВДП, про які торговцем цінними паперами своєчасно надано звітність до СРО АУФТ у складі квартальних адміністративних даних, відповідно до вимог Положення про звітність членів СРО АУФТ, затвердженого Загальними зборами членів СРО АУФТ (Протокол від 28.07.2008 з урахуванням Протоколу № 12/03/09 від 12.03.2009) у форматі, визначеному Положенням про порядок складання адміністративних даних щодо діяльності торговців цінними паперами та подання відповідних документів до Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку, затвердженим рішенням ДКЦПФР від 08.06.2004 № 279 (у редакції рішення Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 27.12.2007 № 2380).

До ренкінгів включаються такі показники:
- частка ринку торговця цінними паперами-члена СРО АУФТ в розрізі сегментів ринку ОВДП, розрахована як відношення суми договорів, укладених за участю торговця цінними паперами, до загального обсягу договорів щодо ОВДП, укладених та виконаних членами СРО АУФТ
– частка ринку торговця цінними паперами-члена СРО АУФТ в розрізі сегментів ринку ОВДП, розрахована як відношення кількості договорів, укладених та виконаних за участю торговця цінними паперами, до загальної кількості договорів щодо ОВДП, укладених та виконаних членами СРО АУФТ

19 квітня 2012 року в рамках VIII Українського облігаційного конгресу CBONDS відбулось перше нагородження лідерів ренкінгів торговців цінними паперами - операторів ринку облігацій внутрішньої державної позики за результатами 2011 року:

• за обсягами угод на біржовому та позабіржовому ринках - АТ «ДЕЛЬТА БАНК»
• за обсягами угод на біржовому ринку - АТ «ЕРСТЕ БАНК»
• за обсягами угод на позабіржовому ринку - АТ «ДЕЛЬТА БАНК»

• за кількістю угод на біржовому та позабіржовому ринках - АТ «ЕРСТЕ БАНК»
• за кількістю угод на біржовому ринку - ТОВ «Інвестиційний капітал Україна»
• за кількістю угод на позабіржовому ринку - АТ «ЕРСТЕ БАНК»

З метою висвітлення позиції СРО АУФТ протягом звітного періоду було надано низку коментарів з актуальних питань та подій, які відбулись на фондовому ринку та знайшли своє відображення у засобах масової інформації. Коментарі фахівців СРО АУФТ та прес-релізи СРО АУФТ переважно публікуються на сайтах спеціалізованих ЗМІ:
http://finance.eizvestia.com
www.dsnews.ua
http://fundmarket.ua
www.kommersant.ua
www.depo.ua

В рамках обговорення актуальних проблем фондового ринку та з метою підвищення прозорості на фондовому ринку було проведено низку заходів, серед яких, зокрема, викладені нижче.

28 липня 2011 року в залі засідань готелю «Інтерконтинеталь» за ініціативи СРО АУФТ відбувся круглий стіл на тему «Побудова системи клірингу в Україні», організований і проведений Асоціацією «Українські фондові торговці».

Учасниками круглого столу стали представники центральних державних органів влади, Національного банку України, Національного депозитарію, Всеукраїнського депозитарію цінних паперів, провідних фондових та товарних бірж, Московської міжбанківської валютної біржі, інвестиційних банків, Проекту розвитку фінансового сектору USAID, Посольства США в Україні, професійних учасників фондового ринку та засобів масової інформації - всього близько 60 осіб.

АУФТ презентувала свої пропозиції щодо моделі побудови системи клірингу, відповідні аналітичні матеріали та, підготовлений за власною ініціативою з врахуванням консультацій з фахівцями учасників ринку, проект Закону України «Про кліринг і клірингову діяльність»

27 жовтня 2011 року відбувся круглий стіл «Реформування ринку облігацій в Україні», організований СРО АУФТ. В заході взяли участь представники інвестиційних компаній, фондових бірж, банків, державних органів, українських і міжнародних профільних організацій.

Робота круглого столу пройшла в форматі дискусії, під час якої увагу було приділено аналізу загального стану ринку облігацій, недоліків і прогалин в нормативному регулюванні захисту прав власників облігацій у тому числі при забезпеченні виконання зобов'язань по цінних паперах, регулювання процедур випуску і обігу корпоративних облігацій.

СРО АУФТ представила законопроект, яким передбачається внесення змін до законодавства про цінні папери з метою розвитку фінансових інструментів та вдосконалення механізмів захисту прав інвесторів на фондовому ринку .

Учасники погодились з необхідністю внесення змін до законодавства, які б спонукали емітента та інвестора до досягнення домовленостей щодо вирішення проблем у випадку невиконання зобов’язань шляхом переговорів, а не лише в судовому порядку, який досі виявляє себе неефективним.

Також учасники круглого столу обсудили питання недостатності інструментів для вирішення проблем ринку «стресових» банківських активів, відсутність «спайки» між фондовим ринком

та ринком банківських активів, недостатнє законодавче регулювання цих питань. Було зазначено, що заходи по забезпеченню рівномірного розподілу проблемних активів і залученню нових дозволили б суттєво підняти інвестування в банки і розблокувати стресові активи.

В контексті обговорення необхідності нових інструментів було акцентовано увагу на тому факті, що значимість облігаційного ринку для біржового ринку України скорочується саме через відсутність інструментів, які б могли гарантувати надійність облігацій - саме це обумовлює доцільність випуску біржових облігацій, гарантами надійності яких для інвесторів виступали б самі біржі.

29 листопада 2011 року СРО АУФТ спільно з Інформаційним агентством Cbonds в рамках угоди про співпрацю приступили до реалізації проекту з підготовки та обнародуванню ренкінгів торговців цінними паперами-операторів ринку облігацій внутрішньої державної позики України.

Ренкінги відображають активність торговців цінними паперами на ринку облігацій внутрішньої державної позики на біржовому і позабіржовому ринках в розрізі об'єму і кількості проведених операцій з ОВГЗ.

Оприлюднені ренкінги за підсумками 2010 року і 1, 2, 3, 4 кварталів 2011 року та за підсумками 2011 року по наступних сегментах:

по об'ємах операцій з ОВГЗ на біржовому і позабіржовому ринку
по об'ємах операцій з ОВГЗ на біржовому ринку
по об'ємах операцій з ОВГЗ на позабіржовому ринку
по кількості операцій з ОВГЗ на біржовому і позабіржовому ринку
по кількості операцій з ОВГЗ на біржовому ринку
по кількості операцій з ОВГЗ на позабіржовому ринку

Розрахунок був проведений відповідно до «Методики формування ренкінгів торговців цінними паперами - операторів ринку ОВГЗ», затвердженої рішенням Ради СРО АУФТ на основі адміністративних даних, наданих СРО Асоціації «Українські фондові торговці» торговцями-членами Асоціації в рамках обов'язкової звітності.

01 грудня 2011 року в рамках конференції «Український фондовий ринок – 2011», організованої ІА CBonds, у м. Львові відбувся круглий стіл на тему «Інфраструктурні зміни на ринку боргових цінних паперів».

Під час проведення заходу СРО АУФТ на розгляд учасників була представлена концепція Асоціації щодо внесення змін до законодавства з метою захисту прав власників облігацій та нормативного врегулювання проблем, пов’язаних із взаємодією учасників облігаційного ринку.

Зокрема, під час доповіді було акцентовано увагу на необхідності внесення змін до Цивільного кодексу, метою яких є чітке визначення, що випуск та продаж облігацій є одним з шляхів укладення договору позики, та представлені узагальнені пропозиції учасників ринку щодо внесення змін до Закону «Про цінні папери та фондовий ринок» щодо визначення дефолту за облігаціями, розширення прав власників облігацій та введення таких інституцій, як загальні збори власників облігацій та представник власників облігацій. Перше спільне обговорення законодавчих ініціатив відбулось наприкінці жовтня під час проведення СРО АУФТ круглого столу «Реформування ринку облігацій в Україні».

Запропоновані зміни до законодавства були схвально сприйняті учасниками конференції з огляду на їх спрямованість на вирішення актуальної проблеми дефіциту надійного та ліквідного інструментарію у всіх сегментах біржової торгівлі.

З метою більш ефективного опрацювання питань, пов'язаних із захистом персональних даних, СРО АУФТ виступила ініціатором участі у Громадській раді при Державній службі захисту персональних даних. Представника СРО АУФТ обрано заступником керівника Комітету з питань обробки персональних даних в мережі Інтернет та галузі інформаційних технологій.

7 грудня 2011 року у зв'язку з набуттям чинності Закону України про захист персональних даних та з метою роз'яснення деяких питань СРО АУФТ при підтримці Громадської ради та Державної служби з питань захисту персональних даних була проведена Інтернет-конференція для членів СРО АУФТ на тему: «Вимоги законодавства у сфері захисту персональних даних».

В конференції прийняли участь фахівці Державної служби України з питань захисту персональних даних, фахівці НКЦПФР, члени Комітету з питань обробки персональних даних в сфері ЕДО, мережі Інтернет та галузі ІТ Громадської Ради з питань захисту персональних даних у інформаційних системах та фахівці відділу нормативно-правового забезпечення СРО АУФТ.

Під час конференції були висвітлені теми організації діяльності професійних учасників фондового ринку відповідно до вимог чинного законодавства з питань захисту персональних даних. Систематизований матеріал направлено членам СРО АУФТ. Отримано близько 150 питань від учасників фондового ринку. На сайті СРО АУФТ розміщено відповіді на всі отримані запитання (планується розроблення посібника торговця цінними паперами з питань захисту персональних даних).

22 грудня 2011 року у м.Києві проведено робочу зустріч із залученням фахівців фондового ринку щодо обговорення проекту закону, який вносить зміни до законодавства, що регулює випуск та обіг облігацій в Україні. Вирішено доопрацювати законопроект з урахуванням пропозицій учасників круглого столу.

23 грудня 2011 року у м. Харкові СРО АУФТ спільно з Харківським територіальним управлінням НКЦПФР провели семінар для професійних учасників фондового з питань їх діяльності. Основними питаннями, які обговорювались під час проведення семінару, були проблеми застосування торговцями цінними паперами Закону України «Про захист персональних даних» з огляду на специфіку учасників фондового ринку, особливості діяльності торговців цінними паперами, як податкових агентів.

9 лютого 2012 року в залі засідань готелю «Інтерконтинеталь» у м.Києві відбувся круглий стіл на тему «Зміни до Положення про депозитарну діяльність Національного банку України», організований і проведений Асоціацією «Українські фондові торговці».

В роботі круглого столу прийняли участь представники регуляторів грошового і фондового ринків - НБУ, НКЦПФР, центральних органів влади – ВРУ та Адміністрації Президента України, провідних державних і комерційних банків, фондових бірж, інших професійних учасників фондового ринку та засобів масової інформації .

Відкриваючи круглий стіл, ***Голова Ради СРО АУФТ С.Антонов*** пояснив, чому Асоціація приділяє значну увагу та надає великого значення нещодавно прийнятим змінам до Положення про депозитарну діяльність Національного банку України.

- Нас до цього спонукає ринок і сама логіка подій на фондовому ринку. Дієві заходи по забезпеченню розвитку ринку ОВДП, вирішення проблеми клірингу на фондовому ринку, зростання його ліквідності буде радикальним кроком уперед. Фондовий ринок, безумовно, вимагає чіткого визначення напрямків подальшого розвитку інфраструктури національного ринку цінних паперів. При цьому роль Національного банку - як регулятора ринку найбільш

надійних та інвестиційно привабливих на сьогодні фінансових інструментів (державних цінних паперів), як регулятора найбільш капіталізованих фінансових посередників і як регулятора платіжних систем – є визначальною в побудові та контролюванні систем клірингу і розрахунків.

Система розрахунків за ОВДП, що створена для обслуговування насамперед банків, на відміну від моделей, що вибудовуються українським депозитаріями цінних паперів, є найбільш адаптованою до національної платіжної системи. І, мабуть, саме на базі оновленої моделі розрахунків з упровадженням клірингових технологій можливе створення передумов для реалізації національної системи клірингу і розрахунків по інших фінансових інструментах, яка б найбільш відповідала існуючим міжнародним рекомендаціям.

Ліквідність – це ключовий показник ринку, тим більше нашого ринку, і з цієї точки зору важко недооцінити крок, зроблений Національним банком, - зазначив він.

Директор Генерального департаменту грошово-кредитної політики НБУ О.Щербакова у своєму виступі зазначила, що інвестором ринку ОВДП є населення, і зробила акцент на необхідності залучення коштів населення як основного національного внутрішнього інвестора, для якого мають бути створені сприятливі умови стосовно можливості активно інвестувати у найбільш привабливі та надійні інструменти фондового ринку, зокрема, у державні цінні папери.

Вона підтвердила, що прийняття нової редакції Положення є одним з низки комплексних заходів, що реалізуються Національним банком для забезпечення зростання інвестиційної привабливості ринку ОВДП. Якщо попередні заходи НБУ (впровадження індексованих і валютних ОВДП) були спрямовані на розширення інструментарію залучення коштів до державного бюджету і підтримки макроекономічної стабільності економіки України, то сьогодні йдеться про вирішення кола не менш важливих завдань інфраструктурного розвитку національного фондового ринку.

Із введенням Змін до Положення про депозитарну діяльність НБУ умови роботи на цьому ринку стануть більш демократичними. При цьому Національний банк залишиться центральним депозитарієм по відношенню до ринку ОВДП, що є однією з можливостей для подальшого розвитку внутрішнього грошового ринку, - зазначила вона. - НБУ буде керувати ним через процентні ставки, а не через встановлення численних жорстких показників.

Член НКЦПФР О. Петрашко відмітив, що ринок ОВДП є найбільшим сегментом фондового ринку, про що свідчать показники його діяльності за останній рік: із 240 млрд.грн загального обсягу торгів на фондовому ринку України 100 млрд.грн., або близько 48%, склав обсяг торгів на ринку ОВДП. Тому розвиток цього сегменту є суперважливим і потребує постійної уваги з боку регуляторів. Петрашко О.Г. висловив подяку Національному банку за саме такий підхід до регулювання ринку ОВДП і зазначив, що прийняті Зміни – це значний крок уперед у справі забезпечення розвитку цього ринку, зростанню його активності, обсягів, ліквідності та надійності, а також зростанню та активізації біржового обігу цінних паперів взагалі.

- Ми вітаємо підтримку і м'який моніторинг ринку ОВДП з боку Національного банку, який пішов у цьому напрямку назустріч ринку. Це – результат спільної праці регуляторів, в тому числі й НКЦПФР, і представників фондового ринку з метою розвитку його базових інструментів, - зазначив О.Петрашко.- Крім цього, це значною мірою гармонізує систему клірингових розрахунків на ринку державних і недержавних цінних паперів.

Заступник керівника Координаційного центру з упровадження економічних реформ при Президентові України Ю.Буца повідомив, що заходи щодо підвищення ефективності функціонування інфраструктури фінансового ринку, передбачені Змінами до Положення про депозитарну діяльність НБУ, увійшли до складу річного плану з реалізації Програми економічних реформ, котрий найближчим часом буде оприлюднено. Йдеться як про впровадження нетингових технологій на ринку ОВДП, ініційованих оновленою редакцією

Положення, так і про законодавчі ініціативи у сфері регулювання клірингової діяльності, обігу деривативів та депозитарної системи.

Він висловив надію, що зазначені заходи сприятимуть зниженню вартості обслуговування державного боргу внаслідок більш ефективного біржового ціноутворення.

- Прийняття нової редакції Положення про депозитарну діяльність НБУ є важливим кроком, який надасть можливість підвищення ліквідності основного інструменту фондового ринку – ОВДП, що особливо важливо з огляду на існуючу низьку ліквідності інших інструментів. Практика розрахунків за ОВДП в НБУ буде розглядатися також при підготовці законів України про депозитарну діяльність та про деривативи, прийняття яких передбачене в цьому році Програмою Президента. З іншого боку, це є також кроком до зменшення витрат держави на управління державним боргом та більш активного розвитку операцій РЕПО щодо ОВДП. Таким чином, незважаючи на певну «технічність» Положення, цей документ дає можливість рухатися вперед у різних напрямках, - зазначив Ю.Буца.

Схвально сприйняли нормативні новації фондові біржі, котрі були активними учасниками попереднього обговорення проекту змін до Положення.

Зокрема, ***член Правління ПАТ «Фондова біржа ПФТС» І.Селецький*** зазначив, що біржі бачать подальший розвиток біржового ринку ОВДП з впровадження біржового РЕПО та заходами стосовно зниження ризику контрагенту при здійсненні розрахунків. Він бачить необхідність додаткового врегулювання питань щодо забезпечення можливості доблокування грошових коштів для участі в торгах ОВДП протягом торговельної сесії.

Директор ПАТ Фондова біржа «Перспектива» С.Шишков відзначив, що нова редакція Положення є проявом зосередженості НБУ та НКЦПФР на врегулюванні нормативних та організаційних проблемних питань депозитарної інфраструктури, яка спостерігається за останні роки.

- НБУ знайшов вдалий баланс між необхідністю контролю та нагляду за складовими депозитарної та платіжної інфраструктури, як це передбачається кращими міжнародними рекомендаціями, та забезпеченням здорової конкуренції між можливими моделями клірингу та розрахунків щодо державних цінних паперів, - підкреслив він.

Своє бачення подальших кроків на шляху розвитку грошово-кредитного ринку висловила ***Голова Ради директорів групи компаній «ICU» В.Гонтарєва***, котра закликала не зупинятись на досягнутому, а вживати подальших заходів щодо зміцнення і розвитку фондового ринку країни.

Позицію В.Гонтарєвої підтримав представник ***ПАТ «ІНГ Банк Україна» А.Потапов,***. наголосивши на необхідності впровадження визнаних у світі механізмів зниження ризиків за операціями РЕПО, неттингових технологій не тільки на ринку ОВДП, але й на міжбанківському та валютному ринку.

- Забезпечення ліквідності має стати національною стратегією на фондовому ринку, - підтвердив він загальну думку виступаючих.

3 квітня 2012 року під егідою СРО АУФТ відбувся круглий стіл на тему: «Новації у звітності торговців цінними паперами», в якому прийняли участь представники НКЦПФР, представники професійних учасників фондового ринку (Асоціація «Фондове партнерство», Агенція фондового ринку, ПрАТ «ІК «Ромекс-інвест», ТОВ «Гайнсфорт-онлайн», ТОВ «Сортіс», ТОВ «Аструм капітал»).

Під час роботи учасниками заходу були розглянуті наступні проблемні питання:

1. Проблематика відображення операцій купівлі-продажу цінних паперів торговцями цінними паперами – клієнтами торговця цінними паперами.
2. Проблемні питання, пов’язані зі складанням адміністративних даних у Програмно-технічному комплексі (ПТК).

3. Приведення у відповідність до вимог чинних нормативних документів (наказу від 30 грудня 2011 року № 1205 «Про затвердження форм фінансової звітності професійних учасників ринку цінних паперів») ПТК, призначеного для забезпечення прийому звітності в електронному вигляді адміністративних даних торговців цінними паперами.
4. Облік операцій РЕПО торговцями цінними паперами.

VI. КОНСУЛЬТАЦІЙНА РОБОТА, ВПРОВАДЖЕННЯ ON-LINE КОНСУЛЬТАЦІЙ ЧЛЕНІВ АУФТ

АУФТ продовжує вдосконалення системи консультування з питань роботи на фондовому ринку торговців цінними паперами. Запроваджена на інтернет-сайті АУФТ система on-line консультацій надає можливість надіслати запитання з питань роботи програмного забезпечення та з правових питань.

Протягом 2011-2012 року за допомогою сервісу було опрацьовано значну кількість запитань, що надійшли від членів СРО АУФТ:

	2011 р												Загальна кількість
	Січень	Лютий	Березень	Квітень	Травень	Червень	Липень	Серпень	Вересень	Жовтень	Листопад	Грудень	
ПЗ «BIT eReport»	11	4	9	8	5	1	7	0	1	0	2	3	51
Юридична консультація	9	12	14	10	15	12	21	4	7	10	14	13	141

	2012 р												Загальна кількість
	Січень	Лютий	Березень	Квітень	Травень	Червень							
ПЗ «BIT eReport»	2	3	5	12	2	0							24
Юридична консультація	16	26	21	8	18	10							99

Слід відзначити, що порівняно з кількістю користувачів програмними засобами, які надаються членам СРО АУФТ в межах внесків до Асоціації, порівняно з минулим звітним періодом суттєво знизилась кількість зауважень та запитань, пов'язаних із використанням програмного забезпечення «BIT eReport».
В той же час, сервіс консультацій з правових питань та з питань, пов'язаних із здійсненням професійної діяльності з торгівлі цінними паперами, завдяки оперативності та якості відповідей на спірні питання набуває визнання серед членів Асоціації.

Протягом звітного періоду СРО АУФТ продовжувала запроваджену з грудня 2010 року практику проведення інтернет-конференцій для професійних учасників фондового ринку за участю фахівців НКЦПФР з питань здійснення професійної діяльності на фондовому ринку. Під час семінарів члени АУФТ через інтернет-сайт АУФТ мали можливість надіслати запитання і у режимі он-лайн отримати відповідь.

Дата	Найменування	Учасники конференції	Кількість запитань
06.12.2011	**Інтернет-конференція для членів СРО АУФТ на тему: «Вимоги законодавства у сфері захисту персональних даних»»**	Разгонов Сергій Адамович, Член Комітету з питань обробки персональних даних в сфері ЕДО, мережі Інтернет та галузі ІТ Громадської Ради з питань захисту персональних даних у інформаційних системах; Голік Наталія Анатоліївна, Провідний спеціаліст відділу нормативно-правового забезпечення Управління юридичного забезпечення Державної служби України з питань захисту персональних даних	147
28.02.2012	**Інтернет-конференція для членів СРО АУФТ на тему: «Особливості оподаткування операцій з цінними паперами та іншими фінансовими інструментами»**	Дмитро Сушко, Управляючий партнер "Аудиторська компанія "П.С.П.Аудит" ; Віктор Левченко, начальник відділу оподаткування самозайнятих осіб управління оподаткування фізичних осіб ДПС у м. Києві; Алла Ліщименко, Заступник начальника відділу податкових консультацій управління взаємодії із ЗМІ та громадськістю ДПС у м.Києві; Дмитро Леоненко, Головний державний податковий ревізор-інспектор відділу організації перевірок фінансових установ управління податкового контролю ДПС у м. Києві.	70
18.04.2012.	**Інтернет-конференція з актуальних питань підготовки та надання звітності торгівців цінними паперами**	Барамія Іраклій Геннадійович, начальник відділу моніторингу діяльності торговців цінними паперами та фондових бірж Департаменту регулювання діяльності торговців цінними паперами та фондових бірж. Шубін Максим Сергійович, головний фахівець відділу нормативно-правового забезпечення СРО АУФТ	68

Питання та відповіді з інтернет-конференцій розміщені на інтернет-сайті СРО АУФТ. З приводу окремих запитань АУФТ підготувало звернення до регуляторів.

VII. РОБОТА У СФЕРІ РОЗВИТКУ ІНФОРМАЦІЙНИХ ТЕХНОЛОГІЙ НА ФОНДОВОМУ РИНКУ

АУФТ продовжує підтримувати розвиток стратегічних напрямків вживання інформаційних технологій у сфері ЕДО на фондовому ринку.
За темою надання звітності у електронному вигляді та домовленостей про співпрацю та інтеграцію програмно-апаратних комплексів АЦСК НДУ та АЦСК ВДЦП, як діючих пілотних проектів у НКЦПФР, були проведенні дослідження можливостей відправки звітності за їх допомогою. Отриманні результати є у цілому позитивними але було сформовано декілька важливих зауважень, проведено декілька робочих зустрічей з розробниками та представниками НКЦПФР та АЦСК.

З урахуванням існуючих технічних можливостей та потенціалу НКЦПФР та СРО АУФТ до НКЦПФР направлено пропозиції щодо кількох можливих варіантів використання ПТК BIT e Trade Mail.

Перший (найпростіший) варіант передбачає доставку електронних документів безпосередньо до НКЦПФР для подальшої обробки, аналогічно існуючому процесу обробки звітних даних, наданих на носіях інформації (візуалізація запропонованої взаємодії додається). Додатково надаємо примірник програмного забезпечення та засоби ЕЦП для можливості практичного випробування ПТК BIT e Trade Mail.

Другий варіант передбачає доставку електронного документу до НКЦПФР засобами ПТК BIT e Trade Mail та перетворювання даних у формат, необхідний для обробки в НДУ –ЗВІТ у штатному режимі (архівація, перевірка ЕЦП, формування квитанцій, взаємодія з модулями обробки звітності тощо).

Крім цього, розпочато діяльність у напрямку захисту персональних даних, від АУФТ було делеговано представника у Громадську Раду при Державній службі України з питань захисту персональних даних (більш докладно на сайті http://zpd.gov.ua). Представник СРО обраний заступником Голови Комітету з питань обробки персональних даних в сфері ЕДО, мережі Інтернет та галузі ІТ керівником Ради з питань захисту персональних даних у інформаційних системах.
Робочі консультації щодо використання програмно-технічних засобів BIT eTtarde Mail для надання звітності до різноманітних регулюючих установ було розширено з ДПС та Держфінмоніторингу до Державної реєстраційної служби, Державного пенсійного фонду, Державної митної служби, Держкомстату. Також було розпочато розробку програмного забезпечення фінансового моніторингу діяльності торговців цінними паперами та формування відповідної звітності, яке знаходиться на етапі тестування.

В рамках реагування на звернення користувачів протягом звітного періоду було оприлюднено низку оновлень ПЗ, середі яких так зване «автоматичне оновлення» для безпосереднього оновлення ПЗ до наступних версій.

Перехід на використання програмних засобів ЕДО та надання звітності членів Асоціації у формі електронного документа здійснюється поступово, але позитивна динаміка зберігається

Система BIT eTrade Mail, що впроваджена Асоціацією та повноцінно функціонує з 2009 року, нараховує 473 користувача - торговця цінними паперами, що складає 65% від загальної

кількості торговців цінними паперами (167 з цих компаній поєднують діяльність з торгівлі цінними паперами із депозитарною діяльністю зберігача цінних паперів)

Кількість користувачів ПЗ BIT eReport складає 170 компаній – торговців цінними паперами.