ЗВІТ АУФТ II півріччя 2010 І півріччя 2011

ЗМІСТ

Основні положення…… 2

Загальна інформація про АУФТ…… 3

Організаційна структура АУФТ……..… 4

Рада АУФТ…….. 5

Члени Асоціації “Українські фондові торговці”…… 7

Діяльність АУФТ за ІІ півріччя 2010 року

та за період з початку 2011 року …….. 9

Додаток:

Нормотворча діяльність Асоціації

“Українські фондові торговці” в 2010-2011 рр…… 28

Місцезнаходження офісів Асоціації…… 38

Основні положення

Асоціація «Українські фондові торговці» (АУФТ) є однією з трьох саморегулівних організацій на фондовому ринку України та єдиною, що об’єднує професійних учасників ринку – торговців цінними паперами.

Метою діяльності АУФТ є стандартизація принципів та практики діяльності учасників фондового ринку, створення та розвиток ефективної системи регулювання фондового ринку, стандартизація та вдосконалення механізмів професійної діяльності, забезпечення умов розвитку професіональної діяльності на фондовому ринку, підтримка членів Асоціації, допомога в організації професійної діяльності, участь у розробці ефективного законодавства.

Порядок участі в Асоціації ґрунтується на Правилах Асоціації. АУФТ здійснює контроль за дотриманням Правил членами Асоціації.

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

Відповідно до основних напрямків діяльності Асоціації на 2010-2011 роки, затверджених загальними зборами членів Асоціації 23 вересня 2010 року, АУФТ проводить роботу в напрямку удосконалення законодавчої та нормативної бази з питань здійснення професійної діяльності з торгівлі цінними паперами, удосконалення функцій саморегулювання, проведення інформаційних та публічних заходів.

Загальна інформація про АУФТ

Членами Асоціації є всі учасники фондового ринку, які здійснюють діяльність з торгівлі цінними паперами (брокерської, дилерської, андерайтингу, управління цінними паперами).

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

АУФТ надає спеціалізоване програмне забезпечення, яке забезпечує формування адміністративних даних торговця цінними паперами та інших облікових аналітичних реєстрів відповідно до вимог чинного законодавства, запровадила попередню перевірку адміністративних даних своїх учасників перед поданням їх до ДКЦПФР.

АУФТ співпрацює з акредитованим центром сертифікації ключів «Комунікаційний фондовий центр», який видає посилені сертифікати ключів електронного цифрового підпису для здійснення електронного документообігу.

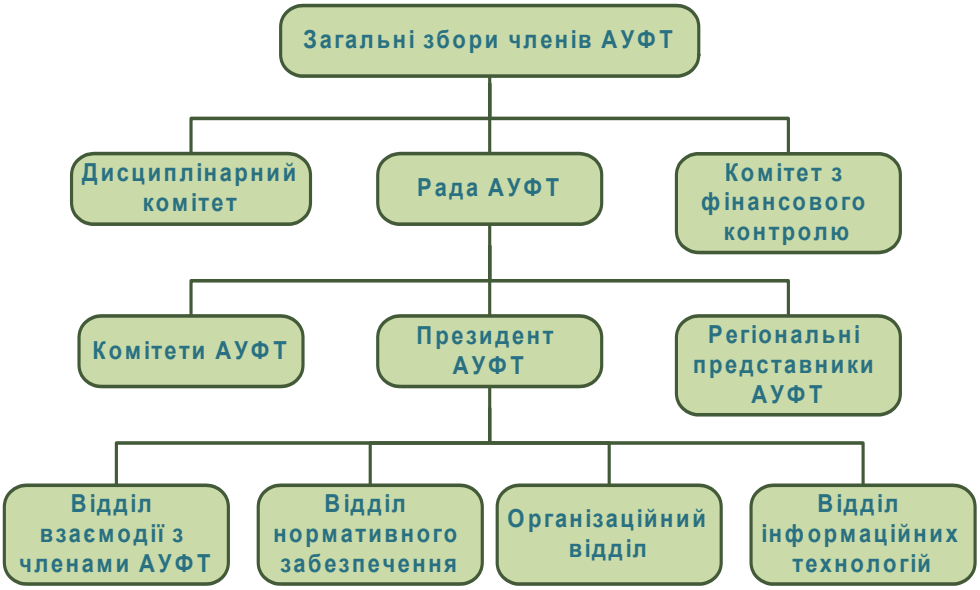
АУФТ перша серед СРО на фондовому ринку започаткувала практику проведення Інтернет-конференцій з питань діяльності професійних учасників фондового ринку із залученням фахівців регулятора.

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

Офіси АУФТ знаходяться у м. Дніпропетровську та в м. Києві.

В апараті АУФТ працює 16 фахівців, 12 з них мають вищу фахову освіту, 5 - сертифікати фахівців фондового ринку.

Організаційна структура АУФТ



Вищим органом управління АУФТ є Загальні збори членів АУФТ. З дати отримання статусу єдиної саморегулівної організації професійних учасників фондового ринку, які здійснюють діяльність з торгівлі цінними паперами, загальні збори скликались двічі – 2 липня 2009 року та 23 вересня 2010 року.

Колегіальним органом управління АУФТ, який здійснює керівництво її діяльністю між зборами, є Рада Асоціації. У 2010 та 2011 році продовжувала свою роботу Рада, обрана загальними зборами членів Асоціації 2 липня 2009 року терміном на 2 роки.

Оперативне керівництво роботою Асоціації здійснює виконавчий орган – Президент Асоціації. З квітня 2009 року виконання обов'язків Президента Асоціації здійснює Єремєєва Марія Володимирівна, яка до цього працювала начальником юридичного відділу апарату Асоціації.

АУФТ має регіональних представників в 5 регіонах України: Харківському, Донецькому, Західному, АРК Крим, Одеському. Представництво у м. Києві здійснюють працівники Київського офісу Асоціації.

Рада АУФТ

З часу обрання Ради АУФТ 02 липня 2009 року у її складі відбулися зміни.

У вересні-жовтні 2010 року за власним бажанням, на підставі поданих заяв та у відповідності до пункту 4.1.2. Положення про Раду Асоціації «Українські фондові торговці», припинено повноваження членів Ради: Оскольського В.В., Отченаша А.А., Амеліна А.І.

Згідно з п. 4.2. зазначеного Положення включено до складу Ради кандидатів, які на останніх виборах до Ради на Загальних зборах членів АУФТ 02 липня 2009 року набрали найбільшу кількість голосів: Пиріга Дмитра Зіновійовича (ТОВ «ТЦП Медіо-Трейд»), Леонтенко Анжеліку Олегівну (ТОВ «Карпати-Брок»), Грищенка Георгія Сергійовича (ЗАТ «ПРДКЦ «Фондовий Б.А.Н.К.»).

З метою забезпечення швидкої інтеграції всіх професійних учасників фондового ринку, які здійснюють діяльність з торгівлі цінними паперами, та виконання задач Асоціації, що випливають з її Статуту, було прийнято Тимчасове положення про асоційованих членів Ради АУФТ, згідно з яким в роботі Ради АУФТ можуть приймати участь у порядку кооптації асоційовані члени Ради.

Відповідно до Тимчасового положення рішенням Ради від 05.10.2009р. до її складу в якості асоційованих членів були обрані (за згодою): Єршов Артемій Михайлович (ВАТ КУА АПФ «Тройка Діалог Україна»), Тарабакін Дмитро Валерійович (ТОВ СП «Драгон Капітал»), Яковенко Юрій Борисович (ЗАТ «Сінком-Капітал»), Оксанич Сергій Михайлович (ВАТ КУА «Кінто»), за кандидатуру якого також проголосували члени Ради, згоди на участь у Раді АУФТ не надав.

06 квітня 2010 року Рада АУФТ визнала припинення повноважень Тарабакіна Д.В. та Яковенка Ю.Б. у статусі асоційованих членів Ради АУФТ у зв’язку з неприйняттям участі в засіданнях Ради. На цьому ж засіданні Ради до складу асоційованих членів АУФТ за згодою було включено Долматова Дениса Миколайовича (ТОВ «Альфа Капітал»), а рішенням Ради АУФТ від 15 червня 2010 року - Некрилова Андрія Олександровича (ПАТ АКБ «АвтоКразБанк»). Єршов Артемій Михайлович вийшов із складу асоційованих членів Ради АУФТ 08 жовтня 2010 року за власним бажанням на підставі поданої заяви.

Діючий склад Ради АУФТ

Прізвище, імя, по батькові	Компанія	Посада в компанії
Антонов Сергій Михайлович Голова Ради АУФТ	ПрАТ «Менеджмент Технолоджіз», м. Дніпропетровськ	Голова наглядової Ради
Пиріг Дмитро Зіновійович	ТОВ «ІФГ «Капітал», м. Київ	Президент
Каганов Вадим Феліксович	ТОВ «Титан-Зберігач», м. Київ	Директор
Когут Ігор Дмитрович	ТОВ «КУА Фінекс-Капітал»; ТОВ «Фінекс Україна», м. Харків	Директор; Представник
Леонтенко Анжеліка Олегівна	ТОВ «Карпати - Брок », м. Львів	Генеральний Директор
Грищенко Георгій Сергійович	ЗАТ «ПРДКЦ «Фондовий Б.А.Н.К.», м. Одеса	Директор
Швець Олег Станіславович	ТОВ «Столиця - цінні папери», м. Київ	Радник директора
Асоційовані члени Ради АУФТ:		
Долматов Денис Миколайович	ТОВ «Альфа Капітал», м. Київ	Голова відділу торгових операцій
Некрилов Андрій Олександрович	ПАТ «АвтоКразБанк», м. Кременчук	Член спостережної Ради

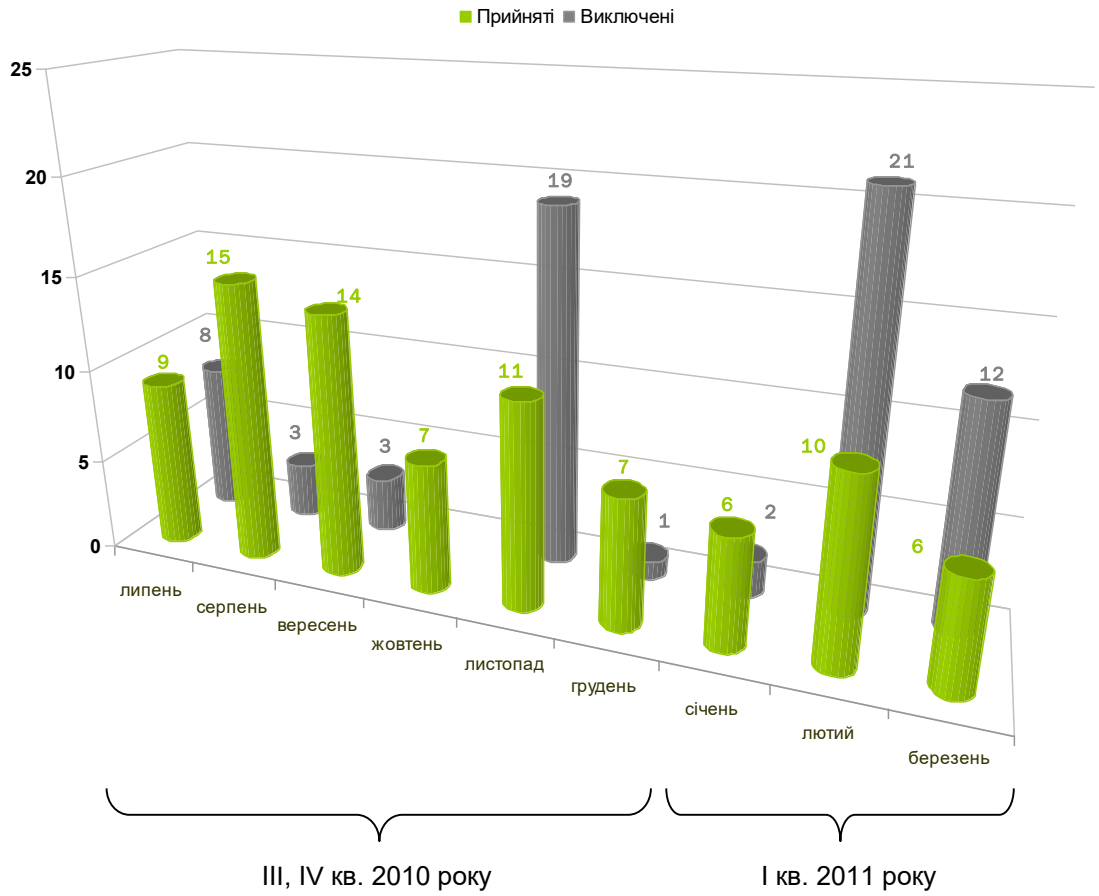
Члени Асоціації “Українські фондові торговці”

Станом на 01 липня 2010 року в Асоціації нараховувалось 734 члена.

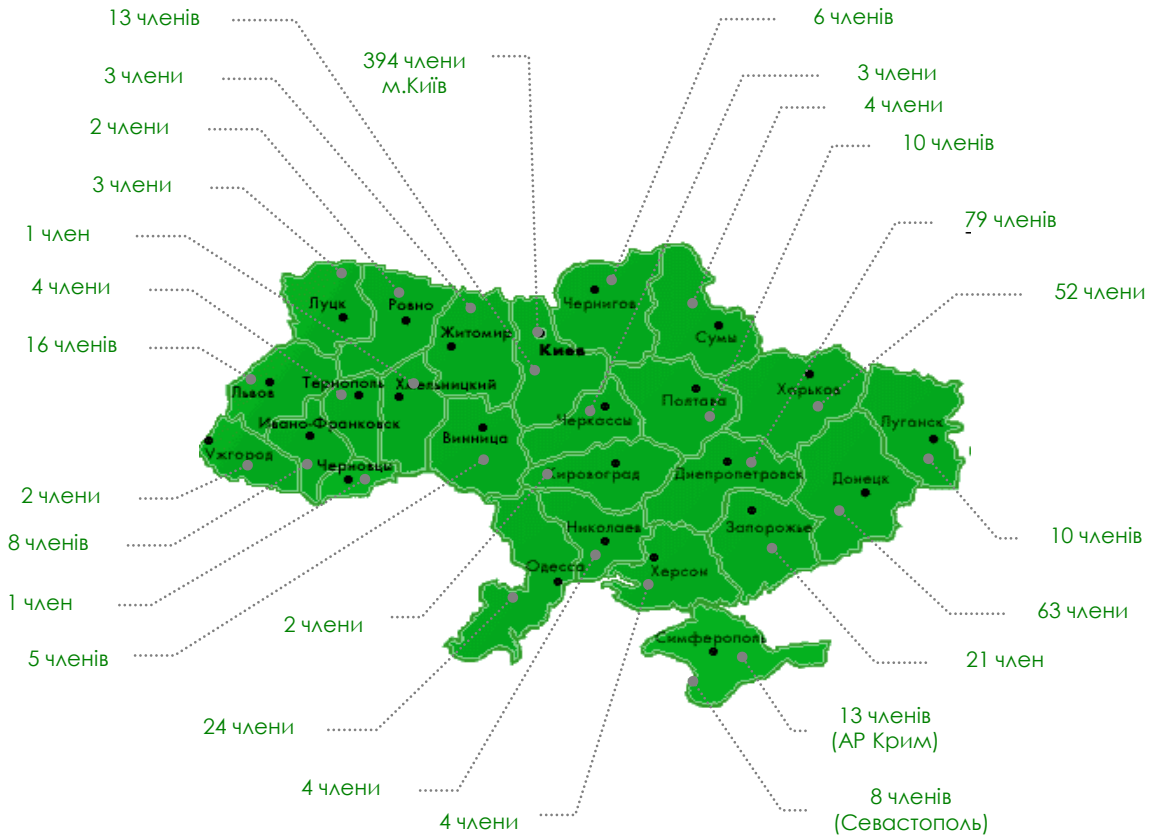
В період з 01 липня 2010 по 31 березня 2011 р. членами Асоціації стали 85 юридичних осіб. За той же період виключено з Асоціації 69 осіб. Основними причинами виключення стали самостійне припинення професійної діяльності на фондовому ринку та відкликання ліцензій торговців ЦП Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

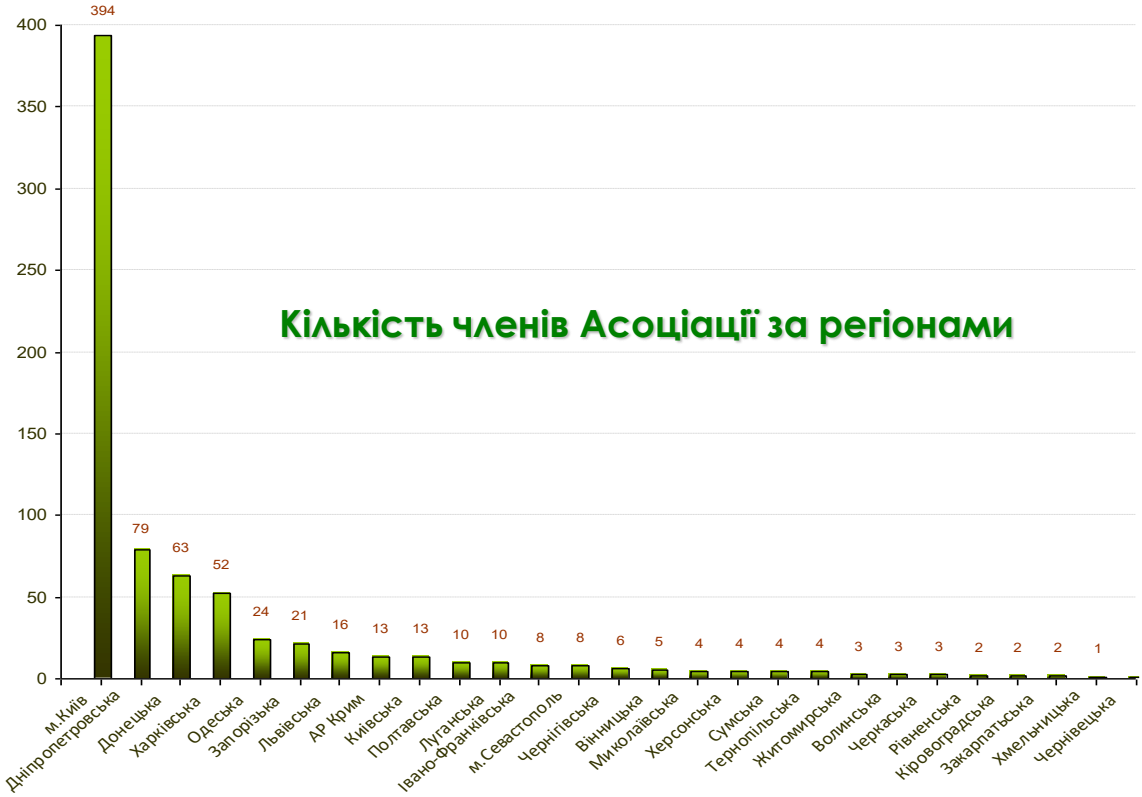
Таким чином, станом на 31.03.2011р. членами Асоціації стали 750 торговців ЦП.

Динаміка зміни кількості членів Асоціації протягом звітного періоду, їх розташування та кількісний склад за регіонами України наведені на графіках:



Мапа географічного розподілу членів Асоціації





Діяльність АУФТ за ІІ півріччя 2010 року та за період з початку 2011 року

Участь у розробці Програми розвитку фондового ринку України на 2011-2015 роки

АУФТ взяла активну участь в підготовці пропозицій до Програми розвитку фондового ринку України на 2011- 2015 роки.

Більшість пропозицій АУФТ знайшли своє відображення в проекті Указу Президента України «Про затвердження Програми розвитку фондового ринку України на 2011-2015 роки». Текст проекту Указу розміщений на офіційному сайті ДКЦПФР.

Основними пропозиціями АУФТ до проекту Програми, що з відповідним обґрунтуванням були подані до ДКЦПФР, стали:

1. Кроки, необхідні для збільшення капіталізації та ліквідності фондового ринку:
- перегляд підходів до лістингових вимог, зокрема, внесення цінних паперів у лістинг бірж учасниками біржових торгів, що протидіятиме штучному обмеженню кількості цінних паперів в обігу на біржах; надасть можливість професійним учасникам ринку торгувати на організованому ринку не будь-якими, а цікавими саме ринку інструментами; гарантуватиме підтримку брокерами ліквідності цінних паперів;
- стимулювання первинного публічного розміщення цінних паперів, впровадження біржового IPO;
- зосередження обігу державних цінних паперів на біржовому ринку, створення високоліквідного біржового ринку ОВДП, активізації безпосередньої участі органів державної влади у біржових торгах на фондовому ринку;
- розширення кількості доступних фінансових інструментів шляхом легітимізації та активізації операцій РЕПО;
2. Кроки, необхідні для удосконалення ринкової інфраструктури та засад саморегулювання, забезпечення їх надійного і ефективного функціонування:
- впровадження в Україні сучасної моделі клірингу за наслідками біржових торгів;
- впорядкування механізму проведення розрахунків за наслідками біржових торгів;
- підвищення ролі та консолідації біржової торгівлі;
- модернізації депозитарної системи, створення єдиного центрального депозитарію;

- підвищення ролі СРО як дієвого елементу загальної системи нагляду та регулювання на фондовому ринку;
- створення єдиної Інформаційної системи фондового ринку, центральне місце у якій належало б Інформаційній системі ДКЦПФР, на яку повинні орієнтуватися інформаційні системи фондових бірж, депозитаріїв, СРО, інших професійних учасників фондового ринку;
- вдосконалення механізму здійснення запозичень органами місцевого самоврядування шляхом випуску облігацій місцевих позик.

3. Кроки, необхідні для **покращення механізмів захисту прав інвесторів:**
- забезпечити завершення приведення діяльності акціонерних товариств у відповідність до вимог Закону України “Про акціонерні товариства ”;
- запровадити в українське законодавство, що регулює діяльність акціонерних товариств, найкращих практик та стандартів корпоративного управління;
- запровадити принципи та правила корпоративного управління в акціонерних товариствах, акціонером яких є держава, на основі рекомендацій Організації економічної співпраці й розвитку з корпоративного управління державних підприємств;
- встановити на законодавчому рівні солідарну субсидіарну відповідальність усіх осіб, що складають (підписують) проспект емісії (в тому числі незалежного оцінювача майна, аудитора, андеррайтера) за шкоду, заподіяну емітентом інвестору внаслідок наявності в такому проспекті недостовірної інформації та/або інформації, яка вводить в оману;
- удосконалити законодавче регулювання умов надання професійними учасниками фондового ринку фінансових послуг інвесторам, які не є професійними учасниками ринку, зокрема:
– врегулювати порядок надання фінансових послуг інвесторам – фізичним особам, в першу чергу послуг з підвищеним ризиком;
– посилити відповідальність осіб, які надають фінансові послуги на фондовому ринку, в тому числі роздрібним інвесторам.
- удосконалити способи поширення інформації на фондовому ринку з використанням сучасних інформаційних технологій, в тому числі шляхом застосування електронного документообігу з використанням електронного цифрового підпису;
- визначити види та формати інформації, які мають надаватися емітентами та професійними учасниками фондового ринку інвесторам безкоштовно;

- унеможливити рекламу та/або пропозицію необмеженому колу осіб цінних паперів емітентів, які не розкривають інформації в обсягах та порядку, передбачених законодавством України;
- встановити норми щодо заборони реклами відкритого (публічного) розміщення, обігу та пропозиції необмеженому колу осіб цінних паперів, відкрите (публічне) розміщення та обіг яких заборонено або не передбачено законодавством, а також документів, які посвідчують грошові або інші майнові права, але не є цінними паперами відповідно до законодавства України.

На базі пропозицій АУФТ сформовано розділи 1-3 проекту Програми розвитку фондового ринку України на 2011-2015 роки.

Робота з підготовки зауважень та пропозиції з питань маніпулювання та інсайдерської інформації

04.11.2010р. у Верховній Раді було зареєстровано внесений Кабінетом міністрів України проект Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо інсайдерської інформації» (реєстрац. № 7330)
АУФТ направила до Комітету ВРУ з питань фінансів, банківської діяльності, податкової та митної політики зауваження та пропозиції щодо законопроекту. Серед зауважень було акцентовано увагу на:
- доцільності на рівні закону врегулювати процедури використання інсайдерської інформації та її оприлюднення відповідно з процедурами, запропонованими у Директивах ЄС, а вже потім, у разі необхідності, розширювати та деталізувати норми, що передбачають кримінальну та адміністративну відповідальність за незаконне використання інсайдерської інформації;
- доцільності введення відповідальності за порушення вимог законодавства щодо протидії незаконному використанню інсайдерської інформації (наприклад, невиконання або неналежне виконання вимог щодо ведення обліку осіб, яким надано доступ до інсайдерської інформації, тощо);
- необхідності чіткого визначення суб’єкта злочину (суб’єкта правопорушення).
Законопроект розглянуто на робочій групі в Комітеті з питань фінансів, банківської діяльності, податкової та митної політики 22.03.2011р.
Перед другим читанням законопроекту АУФТ було направлено додаткові пропозиції, які полягали в наступному:
- зробити акцент на відповідальності в першу чергу за незаконне використання інсайдерської інформації, а вже потім - за її розголошення;
- обмежити коло учасників ринку цінних паперів, які зобов’язані вести облік інсайдерів, тільки емітентами.

У тексті законопроекту до повторного другого читання враховано зауваження щодо необхідності чіткого визначення суб'єкта злочину (правопорушення).

При врегулюванні питання нормативного визначення та компетенції органів та суб'єктів фондового ринку щодо виявлення фактів маніпулювання на фондовому ринку АУФТ відстоювала позицію недопущення криміналізації дій, які містять ознаки маніпулювання. Було надано відповідні пропозиції до ДКЦПФР та Комітету Верховної ради з питань боротьби з організованою злочинністю і корупцією.

Ініціатива АУФТ щодо внесення змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами

АУФТ виступила з ініціативою щодо необхідності внесення змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андерайтингу, управління цінними паперами, затверджених рішенням ДКЦПФР від 12.12.2006р. № 1449 та підготовила проект таких змін.

Опрацювання підготовлених Асоціацією і поданих до ДКЦПФР пропозицій щодо проекту змін здійснювалось протягом 2010 року спеціально створеною робочою групою ДКЦПФР.

31 травня 2010 року за участю представників АУФТ відбулось перше засідання робочої групи щодо опрацювання проекту змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами. Було визначено концептуальні питання підготовки документа, зокрема:
- функції та завдання, які мають бути вирішені з прийняттям змін до Правил;
- необхідність гармонізації цього документа з іншими нормативно-правовими актами шляхом комплексного підходу до внесення змін у нормативно-правові акти.

Базовим елементом документа стали пропозиції АУФТ, підготовлені за результатами аналізу нормативних документів та звернень торговців цінними паперами-членів Асоціації «Українські фондові торговці». В ході роботи над проектом були також надані додаткові пропозиції учасників ринку.

Необхідність урегулювання значної кількості питань, відображення та стандартизація практик існуючих на фондовому ринку та різне бачення учасниками ринку шляхів їх реалізації здебільш обумовили тривалий період підготовки та погодження документу.

Дискусійними питаннями залишились визначення серед інших обов'язків надання торговцем клієнту відповідних документів за операціями щодо цінних паперів на підтвердження факту переказу коштів та факту переказу цінних паперів, форма таких документів (згідно з вимогами ДПА, документи мають бути у паперовій формі або у формі електронного документа з обов'язковим використанням ЕЦП, а не будь-якого іншого електронного підпису), а також обов'язковість наявності ПТК у торговців та вимоги до ПТК торговців (наразі у проекті Правил містяться лише мінімальні вимоги до ПТК торговця).

У випадку відсутності врегулювання клієнти торговця можуть бути позбавлені можливості виконати вимоги Податкового кодексу України щодо підтвердження здійснення платником податку витрат за операціями щодо цінних паперів відповідними первинними документами.

У квітні цього року АУФТ повторно звернулась до ДКЦПФР з пропозицією передбачити надання торговцем клієнту первинних документів за операціями щодо цінних паперів.

Опрацювання питання щодо операцій РЕПО та маржинальної торгівлі

Легітимізація та активізація операцій РЕПО і маржинального кредитування є логічним шляхом розширення кількості доступних для учасників фондового ринку фінансових інструментів.
У пропозиціях до Програми розвитку фондового ринку СРО АУФТ рекомендувала таку послідовність дій для активізації операцій РЕПО і маржинального кредитування на українському фондовому ринку:

1) визначити на рівні ДКЦПФР та ДПАУ нормативну класифікацію маржинальних операцій і договорів РЕПО на фондовому ринку як операцій із цінними паперами, незалежно від обраного способу нарахування винагороди;

2) визначити критерії ліквідності для цінних паперів, які можуть використовуватися як забезпечення для таких операцій - значно жорсткіші, аніж діючі лістингові вимоги в Положенні про функціонування фондових бірж;

3) після цього конкретизувати вимоги до договорів РЕПО й маржинальних операцій на рівні не нижчому, ніж встановлений Правилами здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами для дилерських договорів, договорів комісії, доручення, на брокерське обслуговування, андеррайтингу й управління.

АУФТ звернулась до ДКЦПФР з ініціативою вироблення узгодженої позиції між державними регуляторами, що мало передувати прийняттю локального нормативного акта щодо здійснення операції. Прикладом ефективності такої роботи є результати роботи членів робочої групи щодо визначення статусу первинного документа при здійсненні діяльності з організації торгівлі на ринку цінних паперів, що мали наслідком визначення узгодженої позиції та укладання спільного протоколу від 19 серпня 2010 року.

АУФТ проводить роботу у двох напрямках: прийняття участі в розробці проектів нормативних документів щодо операцій РЕПО та маржинальних операцій під егідою ДКЦПФР та врегулювання питання в Державній податковій адміністрації для відображення цього у Податковому кодексі.

В березні 2011 року АУФТ подала до ДКЦПФР пропозиції до проектів нормативних актів з регулювання операцій РЕПО та маржинальних операцій.

Зокрема, було запропоновано передбачити можливість здійснення операцій РЕПО не лише на фондових біржах, але й на позабіржовому ринку з одночасним визначенням умов здійснення операцій РЕПО з високоліквідними цінними паперами.

Пропозиції щодо проекту нормативного документа з регулювання маржинальної торгівлі, надані АУФТ, містять в собі обґрунтування та перелік базових правових норм, які має містити цей документ.

Дискусія щодо впорядкування звітності з операцій субброкериджу

Послуга субброкериджу стає все більш популярною серед торговців цінними паперами, що не мають можливості або необхідності бути членами бірж.

З точки зору законності, така діяльність професійного учасника допустима, в той же час законодавство поки що не містить визначення поняття «субброкеридж» і навіть на рівні нормативно-правових актів недостатньо зрозуміло (коректно) врегульовано механізм подачі звітності у разі використання такої послуги, що в свою чергу ускладнює процес подання інформації до ДКЦПФР.

Пропозиції АУФТ щодо врегулювання питання субброкериджу на рівні Правил (умов) здійснення діяльності з торгівля цінними паперами були враховані при підготовці нової редакції Правил.

У квітні 2011 року під егідою АУФТ було проведене обговорення між учасниками фондового ринку та представниками ДКЦПФР проблеми відображення в адміністративних даних торговця цінними паперами операцій субброкериджу. Обговорення дозволило розставити акценти, всебічно розглянути пов’язані питання та визначити методи й можливі шляхи їх розв'язання.

Наразі триває обговорення оптимальних механізмів вирішення питань.

Участь в підготовці змін у нормативних актах щодо сертифікації фахівців фондового ринку

Фахівці АУФТ приймали активну участь в розробці змін до нормативних актів з питань сертифікації фахівців фондового ринку.

З грудня 2010 року діє редакція Порядку роботи екзаменаційних комісій для атестації фахівців з питань фондового ринку, відповідно до якої до складу екзаменаційної та апеляційної комісій, крім голови, його заступника та членів комісії, може також входити представник саморегулівної організації професійних учасників фондового ринку відповідно до того виду професійної діяльності на фондовому ринку, на право здійснення якого фахівець складає іспит. АУФТ активно користується цим правом.

Також СРО надала пропозиції та зауваження до проекту рішення ДКЦПФР «Про внесення змін до Положення про сертифікацію осіб, що здійснюють професійну діяльність з цінними паперами в Україні».

Зокрема, було акцентовано увагу на необхідності більш чіткого визначення підстав для анулювання сертифікату професійного учасника, в тому числі щодо врахування наслідків порушення, вчиненого сертифікованим працівником.

Окрім того, АУФТ запропонувала розглянути питання щодо відміни необхідності складання іспиту особами, стаж роботи на фондовому ринку яких перевищує шість років. Робота в цьому напрямку триває.

Пропозиції щодо терміну дії ліцензії професійного учасника

Недостатнє нормативне врегулювання здійснення діяльності з управління цінними паперами, а також об’єктивні посткризові явища стали причиною нездійснення певними торговцями протягом тривалого часу діяльності з управління цінними паперами та андерайтингу.

Це стало підставою для прийняття ДКЦПФР рішень про анулювання таких ліцензій цілому ряду компаній – членів СРО АУФТ.

З метою вдосконалення процедур та порядку анулювання ліцензій професійних учасників, зокрема виключення таких формальних підстав, як нездійснення діяльності протягом одного року, АУФТ розробила та в лютому 2010 року подала до ДКЦПФР проект змін до рішення ДКЦПФР від 23.06.2006р. № 432 «Про порядок зупинення дії та анулювання ліцензії на окремі види професійної діяльності на фондовому ринку».

Хоча в ДКЦПФР не було підтримано проект змін до нормативного акта, тим не менш, порушені Асоціацією питання знайшли своє відображення в подальших ініціативах ДКЦПФР, спрямованих на удосконалення процедури ліцензування.

Пропозиція СРО щодо запровадження видачі ліцензій на провадження окремих видів професійної діяльності на фондовому ринку з необмеженим строком дії ліцензії була прийнята Комісією на засіданні 29 березня 2011 року.

Робота в напрямку спрощення порядку та зменшення обсягів адміністративних даних та інформації торговців цінними паперами

Зміна процедур надання звітності та впровадження більш сучасних технологій були визначені одним с основних напрямків діяльності СРО АУФТ.
АУФТ неодноразово наголошувала на необхідності внесення змін до нормативних актів, які регламентують порядок та обсяги адміністративних даних, що подаються торговцями цінними паперами.
Певним прогресом у вирішенні питання реформування механізмів звітності стала принципова позиція ДКЦПФР щодо необхідності впровадження електронного документообігу, поступового переходу до відображення даних у форматі XML. В той же час досі триває дискусія з визначення найбільш оптимальних шляхів для переходу на подання звітності фондового ринку у формі електронного документу.
Окрім реалізації можливості надсилати звітність у формі електронного документу, Асоціацією також було проведено комплексний аналіз діючих нормативних документів, які регламентують порядок складання та надання адміністративних даних торговців ЦП.
За результатами роботи були підготовлені пропозиції щодо оптимізації звітності, які передбачають скорочення таблиць та усунення дублювання інформації, за рахунок чого обсяг адміністративних даних може бути зменшено на 40%.
З метою впорядкування адміністративних даних АУФТ запропонувала уніфікувати та винести всі довідники в окремий нормативний акт, єдиний для всіх професійних учасників, що дозволить кореспондувати між собою звітність різних професійних учасників фондового ринку.
Асоціацією було розроблено та в лютому 2011 року подано до ДКЦПФР проекти відповідних нормативних актів і додатки до них.

Робота в нормотворчому процесі з питань корпоративного законодавства

Фахівці АУФТ є членами Експертної ради з питань корпоративного управління. В рамках роботи Ради були розглянуті питання:

Щодо визначення можливості посилення санкцій у відношенні порушень законодавства про цінні папери у частині порушення порядку скликання та проведення загальних зборів акціонерів.
Позиція АУФТ полягала у тому, що введення відповідальності акціонерного товариства шляхом внесення змін до статті 11 Закону України “Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні” є неможливим, оскільки у цьому правопорушенні правопорушником є не акціонерне товариство, а його посадові особи.

Для більш чіткого і прозорого врегулювання питання необхідно деталізувати склад адміністративного правопорушення, передбаченого частиною третьою статті 163-5 Кодексу про адміністративні правопорушення, та конкретизувати коло осіб, до яких будуть застосовуватися передбачені цією нормою санкції.
Така ж позиція була висловлена учасниками Експертної ради.
Рада рекомендувала ДКЦПФР зняти з розгляду відповідний законопроект. Рекомендація була врахована.

Щодо питань дематеріалізації акцій.
Позиція АУФТ полягала в тому, що законодавець встановив вимогу існування акцій виключно у бездокументарній формі, проте не передбачив механізм реалізації такої вимоги.
Акції у документарній формі існування мають залишитися в обігу після 29 жовтня 2010 року. Окремий акціонер може знерухомити належні йому акції, але не може самостійно перевести випуск акцій у бездокументарну форму, отже, будь-які обмеження на обіг акцій у документарній формі порушуватимуть його право власності.
Учасники Ради в переважній більшості висловили таку ж позицію. Рада висловила думку, що питання правомірності правочинів з акціями у документарній формі не відноситься до компетенції ДКЦПФР і вирішується виключно у судовому порядку. ДКЦПФР може рекомендувати учасникам ринку для мінімізації ризиків за правочинами з акціями у документарній формі вчиняти правочини зі знерухомленими акціями.

Участь в врегулюванні питань оподаткування операцій з цінними паперами

Заходи податкового стимулювання визначались СРО АУФТ в пропозиціях до «Програми розвитку фондового ринку на 2011-2015 роки» як один з найбільш важливих заходів для фінансування національної економіки та розвитку фондового ринку.

Як необхідні кроки АУФТ, зокрема, запропонувала:
- визначення біржового курсу в якості звичайної ціни на цінні папери та інші фінансові інструменти (в межах коливань від цього значення 10-20 відсотків);
- звільнення емітента від сплати державного мита за реєстрацію інформації про випуск цінних паперів, які публічно розміщуються через фондові біржі, та від сплати державного мита за реєстрацію проспекту емісії цінних паперів інститутами спільного інвестування, які здійснюють публічне розміщення цінних паперів ІСІ;

- обмеження можливості віднесення на собівартість виплат за облігаціями, за винятком облігацій, що активно обертаються на біржі (мають щонайменше біржовий курс);
- визначення операцій РЕПО (та подібних до них операцій маржинального кредитування) та віднесення їх для цілей оподаткування до операцій купівлі-продажу цінних паперів незалежно від способу нарахування доходу (витрат) за цими операціями;
- зняття обмеження обов'язкового терміну володіння цінними паперами чи деривативами для визначення інвестиційних збитків за умови придбання/продажу цих фінансових інструментів на фондових біржах.

Більшість пропозицій знайшли своє відображення у затвердженій Указом Президента України Програмі розвитку фондового ринку України на 2011–2015 роки.

З прийняттям Податкового кодексу визначились нові актуальні питання. З метою врегулювання в податковому законодавстві питання первинного розміщення цінних паперів Асоціацією надіслано звернення до Кабінету Міністрів України, Міністерства фінансів України, Комітету Верховної Ради України з питань податкової та митної політики.

Пропозиції АУФТ стосуються внесення змін до п. 153.8 ст.153 Розділу 3 Податкового кодексу України, а саме виключення обмеження щодо віднесення до складу витрат за операціями з цінними паперами сум коштів або вартість майна, сплачених (нарахованих) на користь емітента.

АУФТ акцентувала увагу, що наслідком податкової політики, яка передбачає виключення можливості віднесення на витрати суми коштів або вартості майна, сплаченої (нарахованої) платником податку продавцю у випадку придбання під час первинного розміщення цінних паперів або деривативів, стане недоцільним проведення IPO (Initial Public Offering, первинна публічна пропозиція) в Україні.

Первинне розміщення по суті стане суто технічною операцією із застосуванням додаткових схем оптимізації. Крім того, ця норма має негативний вплив на політику державних запозичень, оскільки штучно звужує коло інвесторів у державні облігації України.

Міністерство фінансів України, розглянувши обґрунтування АУФТ та пропозиції щодо внесення змін до пункту 153.8 статті 153 Податкового кодексу, надало відповідь, що пропозиції будуть враховані при підготовці законопроекту про внесення змін до Податкового кодексу

У листопаді 2010 року ДПАУ листом №24268/7/15-0317 “Про відображення від'ємного фінансового результату операцій з цінними паперами та деривативами у 2010 році” виклала позицію, згідно з якою у податковій декларації з податку на прибуток за звітні періоди 9 місяців 2010 року та 2010 рік враховується лише 20 відсотків суми від'ємного фінансового результату операцій з цінними паперами та деривативами попереднього звітного року.

АУФТ публічно виступила з негативною оцінкою дії цього листа та домоглась коригування передбаченого в листі порядку відображення від'ємного фінансового результату операцій з цінними паперами та деривативами у 2010 році.

Було підготовлено заперечення до зазначеного листа ДПАУ та обґрунтування неприпустимості застосування його норм. За ініціативою СРО АУФТ 24 листопада 2010 року питання було розглянуте на засіданні Консультаційної ради ДКЦПФР з бухгалтерського обліку та аудиту на ринку цінних паперів, а 30 листопада 2010 року - на засіданні Комісії.

На основі позиції АУФТ Комісія підготувала звернення до ДПАУ, за результатом якого та наради за участю представників ДПА і Комісії ДПА видала листи від 04.01.2011 №23/7/15-0371 та від 05.01.2011 №29/10/31-606, якими скоригувала раніше передбачений порядок відображення від'ємного фінансового результату операцій з цінними паперами та деривативами у 2010 році.

Враховуючи позитивний досвід спільної роботи в напрямку гармонізації норм та напрацювання єдиної позиції щодо первинного документу АУФТ звернулась до ДПАУ з ініціативою створення під егідою ДПАУ постійного консультаційного органу (робочої групи, ради), спеціалізацією якого стануть питання оподаткування фондового ринку, в тому числі:

- ✓консультаційна та роз’яснювальна робота
- ✓методологічна та нормотворча(в частині пропозицій) робота
- ✓напрацювання єдиних підходів з проблемних питань
- ✓розробка пропозицій по вирішенню проблемних питань

Дискусія щодо ролі та необхідності інституту саморегулювання національного фондового ринку

Діюча з 2009 року норма Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» щодо існування однієї СРО для певного виду діяльності як до моменту набрання чинності так і зараз є підставою для дискусії з приводу готовності національного фондового ринку до саморегулювання та доцільності обов’язкових вимог членства в СРО. Розвитком дискусії стало обговорення питань про функції, повноваження та роль СРО.

Представники АУФТ були запрошені до участі в розробці законодавчої бази визначення функцій, повноважень та обов'язків СРО.
Асоціація надала до ДКЦПФР пропозиції та проект Закону України «Про особливості діяльності саморегулівних організацій професійних учасників фондового ринку». Пропозиції та положення, підготовлені СРО АУФТ, враховано у законопроекті "Про внесення змін до Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» (щодо удосконалення регулювання діяльності саморегулівних організацій професійних учасників фондового ринку)", розробленого робочою групою при ДКЦПФР. Робота з погодження законопроекту в ДКЦПФР триває.

АУФТ виступила з критикою законопроектів, які запроваджували модель множинності СРО на фондовому ринку.

На початку листопада у Верховній Раді було зареєстровано проект Закону України «Про внесення змін до Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» (щодо вдосконалення системи саморегулювання на ринку цінних паперів)» (реєстр. № 7316 від 01.11.2010), яким передбачалась зміна принципу формування СРО.
АУФТ звернулась з розгорнутим обґрунтуванням збереження існуючої моделі до Комітету ВРУ з питань фінансів та банківської діяльності. В результаті законопроект було повернено суб'єкту законодавчої ініціативи.

З метою забезпечення якісної та всебічної оцінки новацій в регулюванні діяльності СРО на фондовому ринку та висвітлення оцінок і правових наслідків введення норм, запропонованих проектом Закону України «Про внесення змін до деяких законів України щодо вдосконалення діяльності саморегулівних організацій на фондовому ринку» (реєстр. № 8234 від 15.03.2011), у березні-квітні 2011 року АУФТ проведено детальне вивчення проекту та направлено відповідні звернення до фахових установ і народних депутатів України.

Мотивацію АУФТ щодо недоцільності скасування існуючого принципу «єдиної СРО за видом діяльності» було підтримано як Проектом USAID FINREP, так і депутатськими фракціями Верховної Ради України.

У вересні 2010 року АУФТ виступила з ініціативою запровадження нового формату взаємодії СРО та ДКЦПФР, який полягає у проведенні розширених спільних зустрічей рад СРО та членів Комісії для обговорення та вирішення актуальних питань фондового ринку.

Ініціатива була підтримана. 4 жовтня у м. Києві відбулося розширене спільне засідання рад трьох саморегулівних організацій професійних учасників фондового ринку – Української асоціації інвестиційного бізнесу (УАІБ), Асоціації «Українські фондові торговці» (АУФТ) та Професійної асоціації реєстраторів і депозитаріїв (ПАРД). У засіданні взяли участь Голова ДКЦПФР Д.Тевелєв та члени Комісії: М. Бурмака, О. Мозговий, О. Петрашко, директор Центру наукових досліджень НБУ В.Міщенко, старші радники проекту USAID з питань розвитку ринків капіталу Р. Страхота та В. Стеценко, представники Держфінпослуг, Національного Банку України, Інституту економіки та прогнозування НАН України, представники ЗМІ.
На засіданні було розглянуто два питання:

1.Програма розвитку фондового ринку України на 2011-2015 роки.
2. Перспективи взаємодії СРО і регулятора фондового ринку – ДКЦПФР.

Учасники засідання висловили своє бачення ролі і місця СРО, шляхів і напрямків розвитку саморегулювання на фондовому ринку, перспектив розширення співробітництва та взаємодії між СРО і ДЦКПФР.

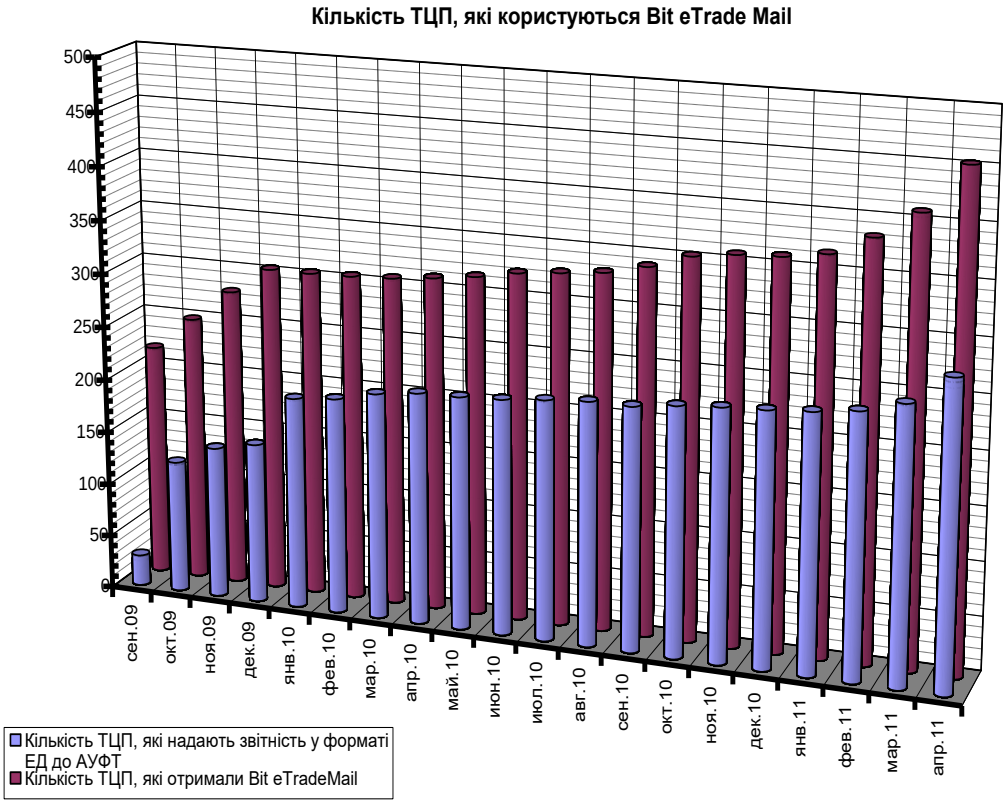
Голова Ради УАІБ Д.Леонов висловив думку, що ефективна система регулювання фондового ринку може бути створена лише шляхом поєднання державного регулювання і саморегулювання. «Саме СРО мають стати виробниками вакцини від кожної «хвороби» фондового ринку», - зазначив Д.Леонов.

Голова Ради ПАРД В.Щербань також висловився за необхідність розробки і прийняття окремого закону про систему депозитарного обліку.
Виступили з цих питань також члени Ради УАІБ С.Лисенко та Ю.Білецький; член Ради ПАРД М. Швецов; старший радник проекту USAID «Розвиток ринків капіталу» Р. Страхота. Головний науковий співробітник Інституту економіки і прогнозування В.Корнєєв висловив думку, що фондовий ринок повинен стати головним вектором розвитку інвестиційного ринку України, що повинне знайти своє відображення в Програмі.

Підбиваючи підсумки спільного засідання, Голова ДКЦПФР Д.Тевелєв подякував саморегулівним організаціям за активну участь у розробці Програми розвитку фондового ринку України і відзначив, що думки та пропозиції, які прозвучали у виступах представників СРО на засіданні, є важливими для визначення шляхів подальшого розвитку цього ринку і взаємодії між СРО та регулятором. Він також підтримав пропозицію щодо регулярного проведення робочих зустрічей.

Приймання звітності професійних учасників

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



З метою попередження можливих негативних наслідків для членів Асоціації продовжується попередня перевірка адміністративних даних торговців цінними паперами. Як свідчать дані ДКЦПФР, кількість помилок в адміністративних даних завдяки попереднім перевіркам суттєво зменшилась.

Робота у сфері розвитку інформаційних технологій на фондовому ринку

З метою розширення кола акредитованих центрів сертифікації ключів (АЦСК), які надають учасникам фондового ринку послуги електронного цифрового підпису, проведено ряд робочих консультацій та досягнуто домовленостей про співпрацю та інтеграцію програмно-апаратних комплексів АЦСК НДУ та АЦСК ВДЦП.

АУФТ проводить робочі консультації з ДПАУ та Держфінмоніторингом з приводу можливості використання програмно-технічних засобів при поданні звітності до цих установ.
В планах АУФТ - звернутись з аналогічною ініціативою до центру сертифікації ключів НБУ, що в свою чергу прискорить запровадження електронного документообігу між АУФТ та банками.

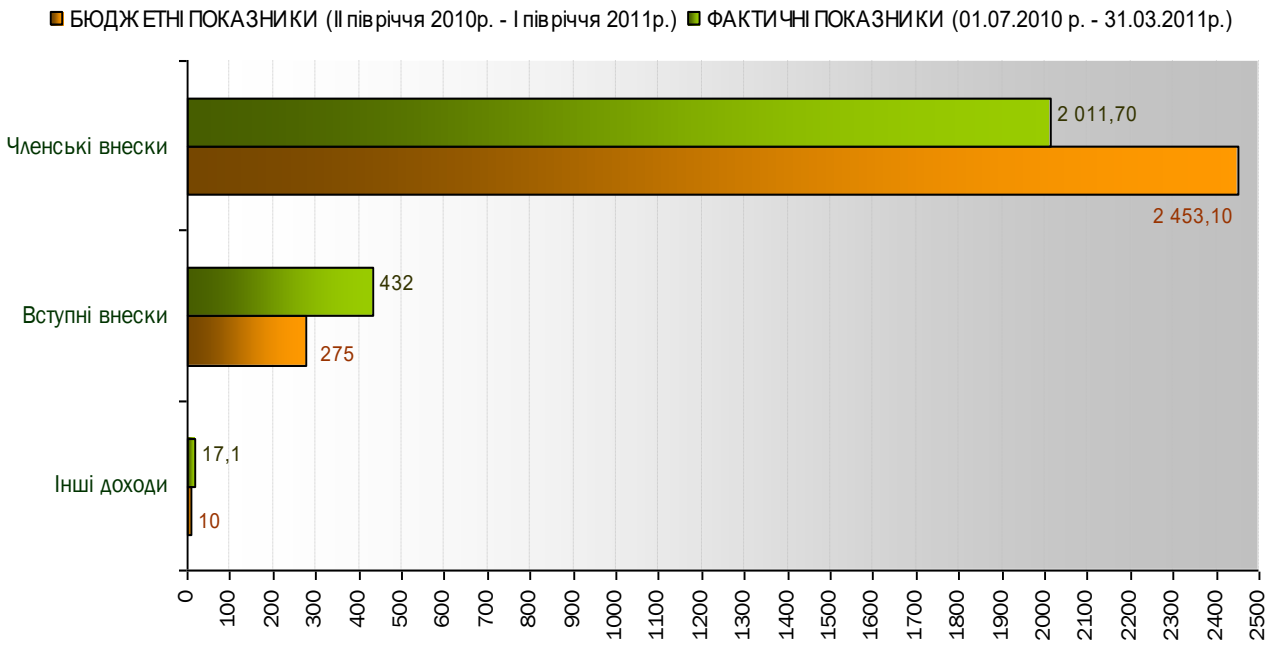
З вересня 2010 року АУФТ було розпочато видачу своїм учасникам програмного забезпечення BIT eReport .

Програмне забезпечення BIT eReport пройшло випробування в частині ведення внутрішнього обліку та формування (подання до ДКЦПФР) адміністративних даних як серед торговців, які лише розпочали здійснення операцій, так і тих, хто здійснює діяльність з торгівлі цінними паперами багато років. Частка торговців цінними паперами, які вже отримали програмне забезпечення, складає близько 10% від загальної кількості.

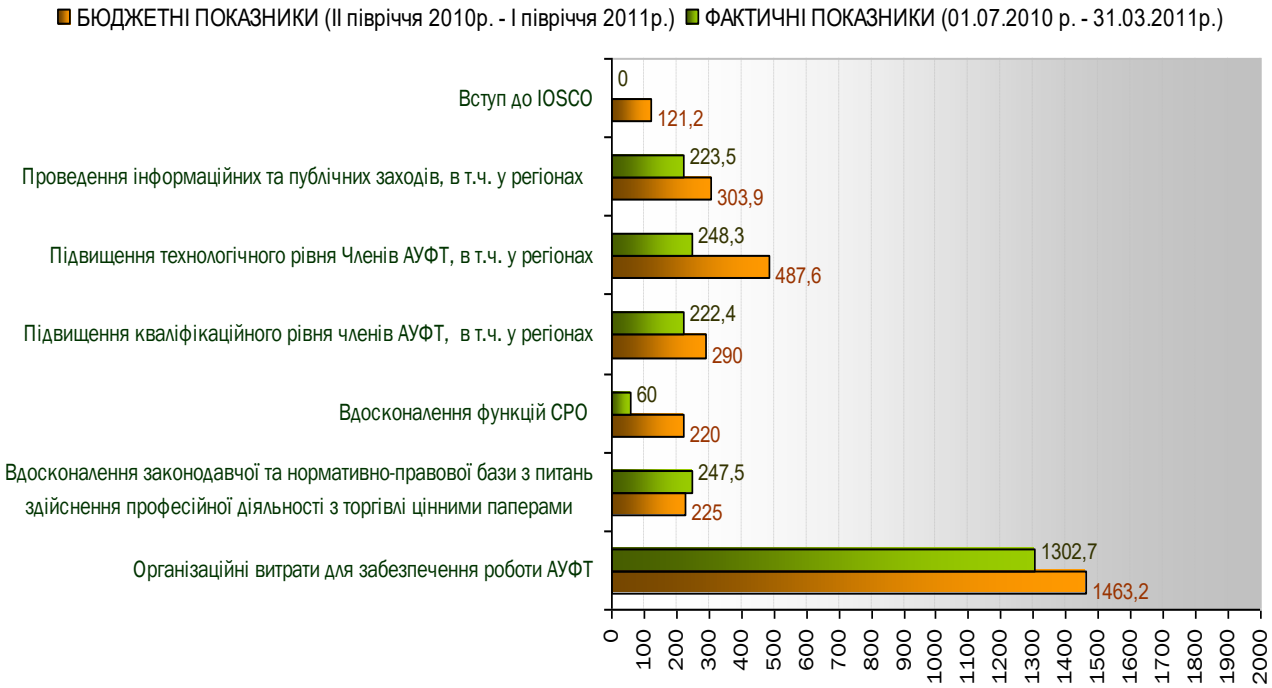
З метою інформування членів Асоціації про заходи АУФТ була проведена модернізація сайту Асоціації, результатом якої стала можливість членів АУФТ здійснити підписку на новини АУФТ або на використання формату RSS. Робота з покращення інформаційного ресурсу Асоціації триває.

Виконання бюджету Асоціації "Українські Фондові Торгівці" за період з 01.07.10р. по 31.03.11р.

ДОХІД



ВИТРАТИ



Контроль за виконанням Правил СРО

Контроль за дотриманням членами АУФТ Правил СРО здійснюється фахівцями відділу взаємодії з членами СРО.

На підставі фактичних даних про наявність порушень фахівцями відділу було складено та направлено до Дисциплінарного комітету АУФТ відповідні подання.
За період, що пройшов з часу обрання Дисциплінарного комітету, ним було здійснено два дисциплінарних провадження по 168 компаніях і проведено одне дисциплінарне розслідування.

Перше дисциплінарне провадження було проведене у грудні 2010 – лютому 2011 року на підставі дисциплінарних висновків, поданих відділом взаємодії з членами АУФТ.
Після ознайомлення з цими висновками рішенням голови Дисциплінарного комітету від 20.12.2011р. було відкрито 88 дисциплінарних справи за фактами порушення Правил СРО АУФТ стосовно сплати членських внесків.
Розгляд справ відбувся 10 лютого 2011 року. За результатами розгляду прийнято:
44 рішення про закриття справи у зв’язку з усуненням порушень Правил Асоціації;
26 рішень про винесення попереджень з оприлюдненням;
16 рішень про призупинення провадження у справі з метою надання членам АУФТ відстрочки для усунення порушення;
2 рішення про винесення на розгляд Ради АУФТ висновків про необхідність виключення членів АУФТ з Асоціації.

Друге дисциплінарне провадження проведене у березні – квітні 2011 року на підставі складених відділом взаємодії з членами СРО дисциплінарних висновків щодо ненадання членами Асоціації звітності до СРО.
Рішенням голови Дисциплінарного комітету №4 від 18.03.2011р. було відкрито 80 дисциплінарних справ за фактами порушення Правил АУФТ в частині ненадання звітності до СРО.
Розгляд справ відбувся 07 квітня 2011 року. За результатами розгляду прийнято:
47 рішень про закриття справ у зв'язку з усуненням порушення;
20 рішень про винесення письмового попередження без оприлюднення;
13 рішень про призупинення дисциплінарного провадження у зв'язку з необхідністю більш глибокого правового аналізу обов'язку подання звітності до СРО членами АУФТ - банківськими установами в ракурсі перехресного правового регулювання цього питання законодавством про банки та банківську діяльність та законодавством про цінні папери та фондовий ринок.

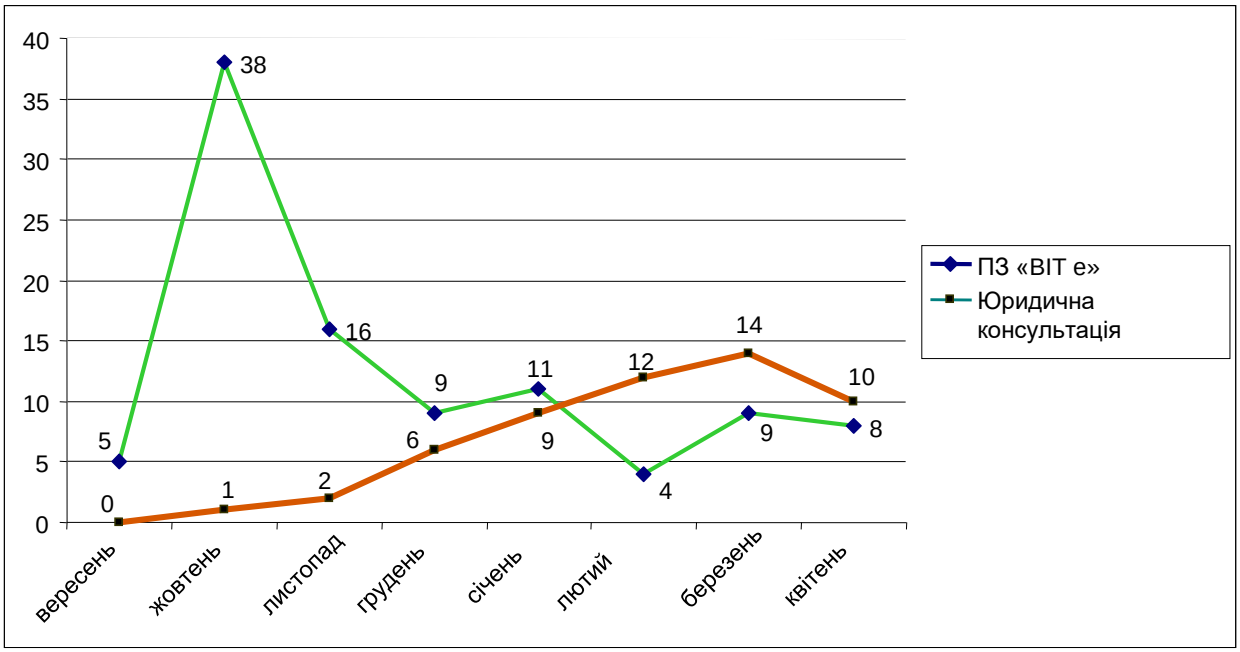
Заяв та скарг від членів АУФТ не надходило.
Перевірок членів АУФТ не здійснювалось.

Консультаційна та методологічна робота, впровадження онлайн-консультування членів АУФТ

АУФТ продовжує вдосконалювати систему консультування членів Асоціації - торговців цінними паперами. Запроваджена на Інтернет сайті АУФТ система онлайн-консультування надає можливість користувачам сайту ставити фахівцям Асоціації запитання і отримувати вичерпні відповіді з питань роботи програмного забезпечення та з правових питань.

З вересня 2010 року по квітень 2011 року за допомогою сервісу надійшло 154 запитання.

	2010 р				2011 р				
	Вересень	Жовтень	Листопад	Грудень	Січень	Лютий	Березень	Квітень	Загальна кількість
ПЗ «ВІТ е»	5	38	16	9	11	4	9	8	100
Юридична консультація	0	1	2	6	9	12	14	10	54



Відповіді готувались фахівцями відділу взаємодії з членами Асоціації та фахівцями акредитованого центру сертифікації ключів в рамках надання підтримки з питань інформатизації.

З грудня 2010 року АУФТ також запровадила практику проведення Інтернет - конференцій для професійних учасників за участю фахівців ДКЦПФР з питань здійснення професійної діяльності на фондовому ринку. Під час семінарів члени АУФТ через сайт АУФТ мали можливість надіслати запитання і у режимі он-лайн отримати відповідь.

Дата	Тема інтернет-конференції	Учасники конференції	Кількість запитань та тривалість заходу
16.12.2010	«Фінансовий моніторинг на фондовому ринку»	Олег Мисюра, заступник директора Департаменту з питань контрольно-правової роботи, начальник відділу фінансового моніторингу ДКЦПФР Марія Єремєєва, т.в.о Президента АУФТ	53 запитання тривалість - 2,5 години
01.02.2011	«Актуальні питання підготовки та надання звітності торгівців цінними паперами»	Олена Табала, директор департаменту моніторингу фондового ринку ДКЦПФР Марія Єремєєва - т.в.о Президента АУФТ, Сергій Азаренко - начальник відділу інформаційно-технічного забезпечення АУФТ	36 запитань тривалість – 3 години
27.04.2011	«Питання облікової політики торговців та застосування норм Податкового кодексу»	Наталія Гуржий, головний бухгалтер СРО АУФТ Молодова Ірина, член комітету СРО АУФТ з питань обліку та оподаткування, керівник Аудиторської компанії «Фінекс-Аудит (м.Харків);	27 запитань тривалість - 2 години

Запитання та відповіді з Інтернет-конференцій розміщені на сайті АУФТ.

З приводу окремих запитань працівники АУФТ підготували звернення до регуляторів.

З метою надання методологічної допомоги членами Асоціації розроблений та оприлюднений матеріал з питань організацій діяльності суб’єкта первинного фінансового моніторингу. Триває робота з погодження проектів внутрішніх документів з питань фінансового моніторингу з метою надання їм статусу типових документів та відповідного погодження їх в ДКЦПФР.

Здійснюється підготовка рекомендаційних матеріалів з питань організації системи управління ризиками професійного учасника фондового ринку.

Нормотворча діяльність Асоціації "Українські фондові торговці" в 2010-2011 рр

1. Проекти законів України

Назва законодавчого або нормативно-правового акта	Результат
Проект Закону України «Про внесення змін до Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» щодо українських депозитарних розписок»	Зауваження щодо недоцільності впровадження такого інструменту в цілому та щодо суттєвих недоліків норм законопроекту прийнято до уваги. Проект знято з розгляду та направлено на доопрацювання.
Проект Закону України "Про внесення змін до деяких законів України щодо вдосконалення законодавства на ринку цінних паперів"	Зауваження АУФТ стосувалися: - уточнення визначення "регульований (організаційно оформлений) фондовий ринок"; - доопрацювання частин тринадцятої статті 41 Закону України "Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні" у частині визначення конкретного переліку цінних паперів, які потребують визначення рейтингової оцінки та обмеження переліку цінних паперів, які потребують рейтингової оцінки борговими емісійними цінними паперами (крім державних); - нівелювання впливу невиконаних біржових угод на обчислення біржового курсу шляхом введення не тотальної заборони на зміну ціни будь-якого договору купівлі-продажу цінних паперів, укладеного на фондовій біржі, а шляхом заборони зміни ціни та строків виконання договорів купівлі-продажу цінних паперів, ціни яких використовуються для розрахунку біржового курсу; -недоцільності покладання на торговців цінними паперами обов'язку розміщувати у загальнодоступній інформаційній базі даних ДКЦПФР про ринок цінних паперів інформацію про всі вчинені торговцем або за його участю правочини щодо емісійних цінних паперів, оскільки це, по суті, є запровадженням ще одного виду звітності торговців цінними паперами. Особливо з урахуванням того факту, що інформація про вчинені правочини щодо цінних паперів та інших фінансових інструментів, яку буде зобов'язаний торговець цінними паперами розміщувати у загальнодоступній інформаційній базі даних ДКЦПФР - про ринок цінних паперів, практично дублює за своїм змістом нерегулярні дані, які в обов'язковому порядку надсилаються торговцем до Комісії. АУФТ пропонувала покласти цій обов'язок на СРО або на ДКЦПФР, яка отримує всю необхідну інформацію і таким чином уникнути додаткового навантаження на торговців. Враховано практично всі зауваження АУФТ, крім зауваження щодо недоцільності покладання на торговців цінними паперами обов'язку розміщувати у загальнодоступній інформаційній базі даних ДКЦПФР про ринок цінних паперів інформацію про всі вчинені торговцем або за його участю правочини щодо емісійних цінних паперів. Законопроект внесено до ВРУ під назвою "Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо провадження діяльності на фондовому ринку" (реєстр. № 8120 від 17.02.2011).

Назва законодавчого або нормативно-правового акта	Результат
Податковий кодекс України	Зауваження та пропозиції щодо можливості віднесення на витрати суми коштів (вартості майна) сплачених (нарахованих) при первинному розміщенні на користь емітента надані до ВРУ, КМУ, Міністерства фінансів України, ДКЦПФР листом від 23.02.2011 №08/3-116. За офіційним повідомленням Міністерства фінансів України зауваження АУФТ буде враховано при підготовці проекту змін до Податкового кодексу України.
Проект Закону України "Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо підвищення вимог до емітентів цінних паперів "	Надано пропозиції щодо необхідності формування таких умов обігу цінних паперів, за яких використання сміттєвих цінних паперів виявиться недоцільним через прозорість ринку, прозорість формування ціни цінних паперів, доступність та достовірність інформації про емітентів. Під час обговорення законопроекту в комітетах та робочих групах ДКЦПФР було запропоновано вдосконалити процедуру визнання емісії недобросовісною та недійсною, переглянути підстави для відмови в реєстрації випуску та проспекту цінних паперів, зробивши при цьому акцент на добросовісності емітента, дотримання ним вимог законодавства про цінні папери. Пропозиції АУФТ визнані такими, що заслуговують на увагу. Законопроект доопрацьовується в комітеті ДКЦПФР з урахуванням висловлених зауважень.
Проект Закону України "Про внесення змін до Закону України "Про цінні папери та фондовий ринок" (щодо удосконалення регулювання діяльності саморегулівних організацій професійних учасників фондового ринку)"	Пропозиції АУФТ щодо функцій СРО, роботи органів СРО, прав та обов'язків членів СРО, порядку здійснення контролю за СРО з боку Комісії враховано. Законопроект, підготовлений робочою групою при ДКЦПФР, готується до розгляду на комітеті ДКЦПФР.
Проект Закону України "Про внесення змін до деяких законів України щодо кваліфікованих інвесторів "	Пропозиції АУФТ щодо доцільності запровадження поділу інвесторів на кваліфікованих і не кваліфікованих, необхідності введення ряду обмежень на здійснення некваліфікованими інвесторами операцій з цінними паперами враховано.
Проект Закону України "Про систему депозитарного обліку цінних паперів"	Були підготовлені зауваження щодо необхідності доопрацювання законопроекту в частині: - врегулювання питання грошових розрахунків за правочинами з цінними паперами; - врегулювання режиму рахунку в цінних паперах; - запровадження єдиних стандартів та правил клірингу; -врегулювання питань депозитарного обліку цінних паперів; - кредитування в цінних паперах. Деякі із пропозицій АУФТ, зокрема, щодо необхідності відокремлення клірингової діяльності від розрахункової та визначення основних засад створення та діяльності клірингових установ, враховані. Однак, переважна більшість пропозицій АУФТ та інших учасників робочої групи, таких як НДУ, фондові біржі, у законопроекті не враховано. Законопроект знаходиться в Секретаріаті КМ України.

Назва законодавчого або нормативно-правового акта	Результат
Проект Закону України “Про внесення змін до деяких законів України щодо посилення контролю Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку за учасниками фондового ринку”	Зауваження АУФТ щодо доцільності уніфікації процедури входу на ринок, погодження статутів, ліцензування, погодження придбання/збільшення істотної участі тощо з процедурою, яка на сьогодні вже передбачена Законом України “Про банки і банківську діяльність”, враховано. АУФТ, в цілому підтримуючі концепцію попереднього погодження статутів професійних учасників, критикував норми щодо термінів такого погодження, а особливо продовження цих термінів для перевірки відомостей, обсягу документів. А також акцентував увагу, що законопроект не містить погоджених норм практичної реалізації новацій.
Проект Закону України “Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо інсайдерської інформації” (реєстр. № 7330)	До Комітету ВРУ передано зауваження АУФТ щодо: - доцільності на рівні закону врегулювати процедури використання інсайдерської інформації та її оприлюднення відповідно з процедурами, запропонованими у Директивах ЄС, а вже потім, у разі необхідності, розширювати та деталізувати норми, що передбачають кримінальну та адміністративну відповідальність за незаконне використання інсайдерської інформації; -доцільності введення відповідальності за порушення вимог законодавства щодо протидії незаконному використанню інсайдерської інформації (наприклад, невиконання або неналежне виконання вимог щодо ведення обліку осіб, яким надано доступ до інсайдерської інформації, тощо); -необхідності чіткого визначення суб’єкту злочину (суб’єкту правопорушення). Законопроект розглянуто на робочій групі в Комітеті з питань фінансів, банківської діяльності, податкової та митної політики 22.03.2011р. За результатами засідання АУФТ перед другим читанням у Верховній Раді направлено свої додаткові пропозиції до законопроекту: - зробити акцент на відповідальності в першу чергу за незаконне використання інсайдерської інформації, а вже потім - за її розголошення; - обмежити коло учасників ринку цінних паперів, які зобов’язані вести облік інсайдерів, тільки емітентами. У тексті законопроекту до повторного другого читання враховано зауваження щодо необхідності чіткого визначення суб’єкта злочину (правопорушення). Закон прийнято 22.04.2011р.

Назва законодавчого або нормативно-правового акта	Результат
Проект Закону України Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо запобігання легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом (реєстр № 8274 від 21.03.2011р., внесений Кабінетом Мініс-трів України)	АУФТ направили до Комітету ВР з питань боротьби з організованою злочинністю і корупцією зауваження щодо законопроекту. АУФТ пропонувала уточнити, що дії, перелічені в законопроекті можуть бути виключно ознаками маніпулювання, в той же час встановлення факту маніпулювання було запропоновано віднести до компетенції ДКЦПФР. Також АУФТ пропонувала залишити вичерпній перелік інформації, ненадання якої тягне за собою санкції.
Проект Закону України «Про внесення змін до Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» (щодо вдосконалення системи саморегулювання на ринку цінних паперів)» (реєстр. № 7316 від 01.11.2010р., внесений народним депутатом України С.М.Мошаком)	Позиція АУФТ щодо недоцільності повторного впровадження моделі множинності СРО на фондовому ринку України. Лист з розгорнутим обґрунтуванням позиції АУФТ передано до комітету ВРУ з питань фінансів та банківської діяльності. (від 10.11.2010р. №08/3-86 та від 11.11.2010р.). Законопроект повернуто суб'єкту законодавчої ініціативи.
Закон України "Про внесення змін до Закону України "Про цінні папери та фондовий ринок" щодо розкриття інформації на фондовому ринку" (прийнятий ВРУ 21.04.2011р.)	Листом від 26.04.2011р. №08/3-142 до Адміністрації Президента України направлені зауваження АУФТ щодо: - недоцільності запровадження процедури реєстрації проспекту емісії при закритому розміщенні, - невідповідності строків реєстрації випуску та проспекту емісії нормам Директиви про проспекти емісій, недопустимості запровадження практики повернення документів, наданих для реєстрації випуску та проспекту емісії цінних паперів, без розгляду. У листі АУФТ також звернулася до Адміністрації Президента України з проханням розглянути можливість ветування закону із наступним поверненням його на повторний розгляд.

2. Програмні документи, що стосуються діяльності професійних учасників фондового ринку

Назва законодавчого або нормативно-правового акта	Результат
Проект Програми розвитку фондового ринку України на 2011 – 2015 роки	Основними пропозиціями АУФТ до Програми розвитку фондового ринку на 2011-2015 роки, поданими до ДКЦПФР за рішенням Ради СРО АУФТ від 07.09.2010р., були: 1) перегляд підходів до лістингових вимог, зокрема, внесення цінних паперів у лістинг бірж учасниками біржових торгів, що протидіятиме штучному обмеженню кількості цінних паперів в обігу на біржах; надасть можливість професійним учасникам ринку торгувати на організованому ринку не будь-якими, а цікавими саме ринку інструментами; гарантуватиме підтримку брокерами ліквідності цінних паперів; 2) стимулювання первинного публічного розміщення цінних паперів, впровадження біржового IPO; 3) зосередження обігу державних цінних паперів на біржовому ринку, створення високоліквідного біржового ринку ОВДП, активізації безпосередньої участі органів державної влади у біржових торгах на фондовому ринку; 4) розширення кількості доступних фінансових інструментів шляхом легітимізації та активізації операцій РЕПО; 5) впровадження в Україні сучасної моделі клірингу за наслідками біржових торгів; 6) впорядкування механізму проведення розрахунків за наслідками біржових торгів: 7) підвищення ролі та консолідації біржової торгівлі; 8) модернізації депозитарної системи, створення єдиного центрального депозитарію; 9) зробити СРО дієвим елементом загальної системи нагляду та регулювання на фондовому ринку. 30.09.2011 р. були схвалені Радою СРО АУФТ і подані до ДКЦПФР додаткові пропозиції до Програми розвитку фондового ринку, що стосувались створення єдиної Інформаційної системи фондового ринку, центральне місце у якій належало б Інформаційній системі ДКЦПФР, на яку повинні орієнтуватися інформаційні системи фондових бірж, депозитаріїв, СРО, інших професійних учасників фондового ринку. Додатково надані пропозиції щодо вдосконалення механізму здійснення запозичень органами місцевого самоврядування шляхом випуску облігацій місцевих позик. На базі пропозицій АУФТ сформовано розділи 1-3 проекту Програми розвитку фондового ринку України на 2011 – 2015 роки.

3. Проекти нормативно-правових актів ДКЦПФР

Назва законодавчого або нормативно-правового акта	Результат
Методичні рекомендації по відображенню у бухгалтерському обліку операцій за ф'ючерсними контрактами учасниками фондового ринку	Зауваження щодо локальності рекомендацій як таких, що враховують специфіку здійснення таких операцій лише на одній біржі прийнято до уваги, проект знято з розгляду та направлено на доопрацювання
Проект рішення Комісії «Про затвердження Порядку запобігання маніпулюванню на фондовій біржі»	АУФТ надані пропозиції до проекту положення. Створено окрему робочу групу щодо опрацювання питання
Роз'яснення "Про порядок застосування розділу XII Закону України "Про акціонерні товариства" щодо здійснення викупу та обов'язкового викупу акціонерним товариством розміщених ним акцій"	Редакція роз'яснення, надана АУФТ, врахована у кінцевій редакції роз'яснення
Проект Порядку збільшення (зменшення) статутного капіталу публічного або приватного акціонерного товариства	Редакція проекту, запропонована АУФТ, врахована департаментом корпоративних відносин
Проект Положення про здійснення фінансового моніторингу учасниками ринку цінних паперів	Враховано пропозиції - щодо визначення органів управління до компетенції яких належить погодження ділової репутації у випадку призначення відповідальним працівником керівника товариства, - складання внутрішніх документів з урахуванням видів діяльності професійного учасника, тобто локальних документів, - виключення з внутрішніх документів зайвих описів, зокрема щодо розподілу повноважень між структурними підрозділами професійного учасника, механізмів взаємодії між підрозділами, тощо) - виключення рекомендацій Комісії погоджених з Держфінмоніторингом, іншими зацікавленими органами щодо встановлення (виявлення) ознак операцій що підлягають обов'язковому фінансовому моніторингу, внутрішньому фінансовому моніторингу, та тих, які можуть бути пов'язані, стосуються або призначені для фінансування тероризму, доведеними до відома суб'єктів первинного фінансового моніторингу через web-сайт Комісії як підстав для виявлення операцій, що підлягають фінансовому моніторингу

Назва законодавчого або нормативно-правового акта	Результат
Проект рішення ДКЦПФР “Про внесення змін до Положення про функціонування фондових бірж”.	АУФТ направила зауваження щодо недопустимості внесення до котирувальних списків одного рівня лістингу фондової біржі акцій публічних акціонерних товариств, 100 відсотків акцій яких належать державі, без відповідності мінімальним лістинговим вимогам нарівні з акціями інших емітентів, які відповідають таким вимогам, та пропозицію розглянути питання про введення додаткового рівня (або й кількох рівнів) лістингу фондової біржі, зокрема для акцій публічних акціонерних товариств, 100 відсотків акцій яких належать державі. Пропозиція не була підтримана ДКЦПФР. Пропозиція АУФТ поширити норми, які передбачають можливість перебування акцій публічних акціонерних товариств у біржовому списку більше 60 календарних днів без проведення за ними біржових торгів, на всі публічні акціонерні товариства, 100 відсотків акцій яких належать одному власнику була врахована в рішенні ДКЦПФР від 25.01.2011 р. № 48 «Про внесення змін до Положення про функціонування фондових бірж» (зареєстровано в Міністерстві юстиції України 11.02.2011 р. за № 181/18919).
Проект Порядку здійснення на фондових біржах операцій з купівлі/продажу цінних паперів із зобов’язаннями їх зворотного продажу /купівлі.	АУФТ запропонована редакція Порядку здійснення операцій РЕПО на фондовому ринку (надана листом від 25.03.2010 р. № 08/1-108). Проект опрацьовуються комітетом ДКЦПФР.
Проект роз’яснення “Щодо віднесення ф’ючерсних контрактів до деривативів (похідних)”.	Зауваження АУФТ щодо недоцільності прийняття такого роз’яснення у зв’язку з тим, що ф’ючерсні контракти, у відповідності з правилами Закону України “Про оподаткування прибутку підприємств”, віднесені до деривативів (похідних), враховані.
Лист ДПАУ від 10.11.2010 р. № 24268/7/15-0317 “Про відображення від’ємного фінансового результату операцій з цінними паперами та деривативами у 2010 році”.	Зауваження АУФТ щодо неприпустимості застосування норм вищевказаного листа ДПА, згідно з якими у декларації з податку на прибуток за звітні періоди 9 місяців 2010 року та 2010 рік враховується лише 20 відсотків суми від’ємного фінансового результату операцій з цінними паперами та деривативами попереднього звітного року, розглянуто на засіданні Консультаційної ради з бухгалтерського обліку та аудиту на ринку цінних паперів 24 листопада 2010 року, а також на засіданні ДКЦПФР 30 листопада 2010 року. На основі позиції Асоціації ДКЦПФР підготувала звернення до ДПА України, за результатом розгляду якого та наради між представниками ДКЦПФР та ДПА України, остання видала листи від 04.01.2011 р. № 23/7/15-0371 та від 05.01.2011 р. № 29/10/31-606, якими змінила раніше встановлений порядок відображення від’ємного фінансового результату операцій з цінними паперами та деривативами у 2010 році.

Назва законодавчого або нормативно-правового акта	Результат
Проект рішення Комісії “Про затвердження Положення про запровадження електронного цифрового підпису та електронного документообігу при поданні звітності та адміністративних даних учасниками ринку цінних паперів до Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку ”	Лист АУФТ від 15.02.2011 р. № 08/03-104. Пропозиції АУФТ щодо унормування в документі форматів та регламенту взаємодії професійних учасників та Комісії не враховані. Враховано позицію АУФТ щодо роботи ДКЦПФР з багатьма АЦСК.
Проект рішення Комісії “Про затвердження Положення про здійснення фондовими біржами клірингу та розрахунків за договорами щодо похідних (деривативів)”	Листом АУФТ від 01.03.2011 р. № 08/1-101 надано зауваження до проекту в частині: - необхідності вирішення питання щодо того, які саме похідні (деривативи) можуть укладатися на фондовій біржі за існуючого правового регулювання; - питання базового активу похідних (деривативів), які можуть укладатися на фондовій біржі; - необґрунтованості обмеження можливості використання в якості базового активу деривативів фондові індекси лише тими фондовими індексами, які відповідатимуть певним критеріям, наведеним у проекті Положення, в той час як законодавство не містить жодних подібних обмежень і навіть не передбачає можливості встановлення будь-ким таких обмежень; - необґрунтованості встановлення в проекті окремих елементів порядку випуску похідних (деривативів), оскільки таке регулювання є предметом окремого спеціального закону про похідні (деривативи); - необґрунтованості встановлення вимог до строкового контракту, до його специфікації та умов його укладання; - невідповідності чинному законодавству ряду норм проекту Положення, якими встановлюються вимоги до фондових бірж, що здійснюють кліринг та розрахунки за договорами щодо похідних (деривативів); - визначення поняття і функцій центрального контрагента; - моделі організації багатостороннього клірингу та розрахунків за результатами клірингу. Листом від 29.04.2011 р. № 10/01/7737 ДКЦПФР направила проект для ознайомлення та надання, у разі наявності, пропозицій до проекту. Триває робота з опрацювання проекту документу.
Проект рішення ДКЦПФР «Щодо порядку оприлюднення інформації про обсяги торгів з акціями та облігаціями українських емітентів, що відповідно до законодавства пройшли лістинг та перебувають в обігу на фондових біржах»	Пропозиції АУФТ щодо оприлюднення Комісією інформації про загальні обсяги торгів на кожній з фондових бірж та частки кожної біржі у загальних обсягах торгів на організованих ринках цінних паперів України не враховані, зокрема, через позицію УАІБ та УБ. Міністерством юстиції України повернуто проект Рішення до ДКЦПФР на доопрацювання.

Назва законодавчого або нормативно-правового акта	Результат
Проект рішення Комісії “Про затвердження Переліку іноземних фондових бірж, на яких допущені до обігу цінні папери та деривативи, які визнаються такими, що перебувають в обігу на організованому ринку цінних паперів та деривативів ”	Листами від 17.12.2010 р. № 08/1-96 та від 21.12.2010 р. №08/1-97, АУФТ запропонувала вирішувати питання визначення переліку іноземних фондових бірж не через одноразове затвердження вичерпного переліку іноземних фондових бірж, а шляхом встановлення на рівні нормативно-правового акта ДКЦПФР певних критеріїв, яким мають відповідати іноземні фондові біржі, які можуть бути виключені до такого переліку, а також шляхом визначення порядку включення/виключення іноземних фондових бірж до такого переліку та порядок його ведення. Пропозиції враховані під час формування Переліку іноземних фондових бірж, на яких допущені до обігу цінні папери та деривативи, які визнаються такими, що перебувають в обігу на організованому ринку цінних паперів та деривативів (затверджено рішенням ДКЦПФР 22.12.2010 р. № 1946, зареєстровано в Міністерстві юстиції України 22.02.2011 р. за № 219/18957).

4. Проекти нормативно-правових актів, подані за ініціативою АУФТ

Назва законодавчого або нормативно-правового акта	Результат
Проект Закону України “Про особливості діяльності саморегулівних організацій професійних учасників фондового ринку України”	Проект надано до ДКЦПФР і розглянуто на засіданні робочої групи з розробки законопроекту про вдосконалення регулювання діяльності СРО 19.10.2010 р. Пропозиції АУФТ враховано у законопроекті “Про внесення змін до Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» (щодо удосконалення регулювання діяльності саморегулівних організацій професійних учасників фондового ринку)”, який розроблено робочою групою при ДКЦПФР.
Проект змін до Порядку зупинення дії та анулювання ліцензії на окремі види професійної діяльності на фондовому ринку, затвердженого рішенням ДКЦПФР від 23.06.2006 № 432	Пропозиції АУФТ щодо вдосконалення процедури анулювання ліцензій не підтримані Комісією.
Проект рішення ДКЦПФР «Про внесення змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андерайтингу, управління цінними паперами»	Переважна більшість пропозицій АУФТ щодо питань відображення операцій з цінними паперами у внутрішньому обліку торговця,можливості здійснення субброкериджу, складання реєстру разових замовлень, мінімальних вимог до ПТК торговця врахована, проект доопрацьовується. Останні пропозиції щодо необхідності включення норми про надання торговцем документів за операціями щодо цінних паперів на підтвердження факту переказу грошових коштів та факту переказу цінних паперів, при цьому такі документи мають бути у паперовій формі або в формі електронного документу з електронним цифровим підписом, надані 19.04.2011 р. листом № 08/1-119.
Проект нормативного акта стосовно здійснення маржинальних операцій на фондовому ринку	Надані пропозиції щодо основних положень документа: визначення, що таке маржинальний договір, маржа, застава та що може бути об'єктом застави по маржинальному договору, додаткових умов маржинального договору (умови позики, зокрема сума та строк надання позики, розмір плати за користування позикою, розмір мінімальної маржі, застереження про можливість звернення стягнення на об’єкт застави у визначених договором випадках шляхом реалізації через фондові біржі), особливості обліку маржинальних операцій, критичний рівень маржі та ін. листом від 25.03.2011 р. № 08/1-109.
Проект рішення ДКЦПФР по внесення змін до рішення ДКЦПФР від 08.06.2004 р. № 279 «Про затвердження Положення про порядок складання адміністративних даних щодо діяльності торговців цінними паперами»	Надані пропозиції по вдосконаленню норм проекту документа щодо подання адміністративних даних ТЦП в електронній формі з застосуванням ключів ЕЦП (лист від 08.04.2011 р. № 08/1-115).
Проект рішення ДКЦПФР «Про внесення змін до Положення про сертифікацію осіб, що здійснюють професійну діяльність з цінними паперами в Україні»	АУФТ підготовлено та направлено пропозиції і зауваження щодо введення безстрокового сертифікату для осіб, що працюють на фондовому ринку понад 6 років та більш чіткого визначення підстав для анулювання сертифікату. Робота з опрацювання документу триває.

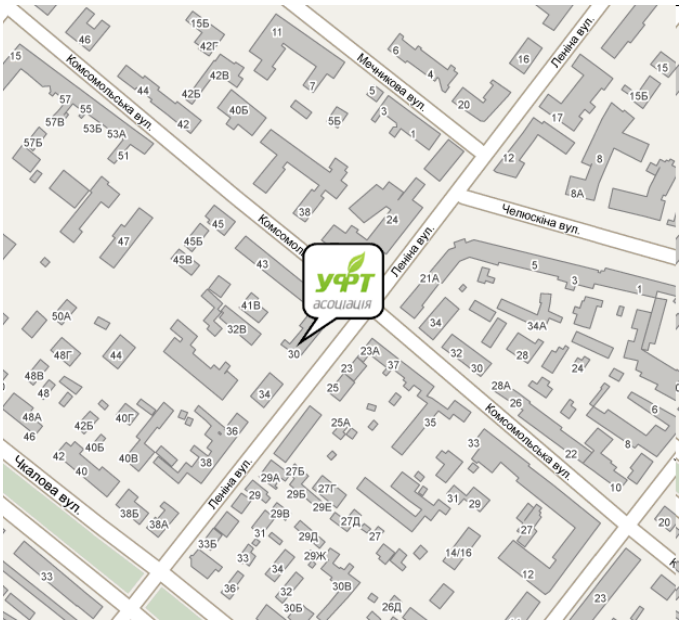
Місцезнаходження офісів Асоціації

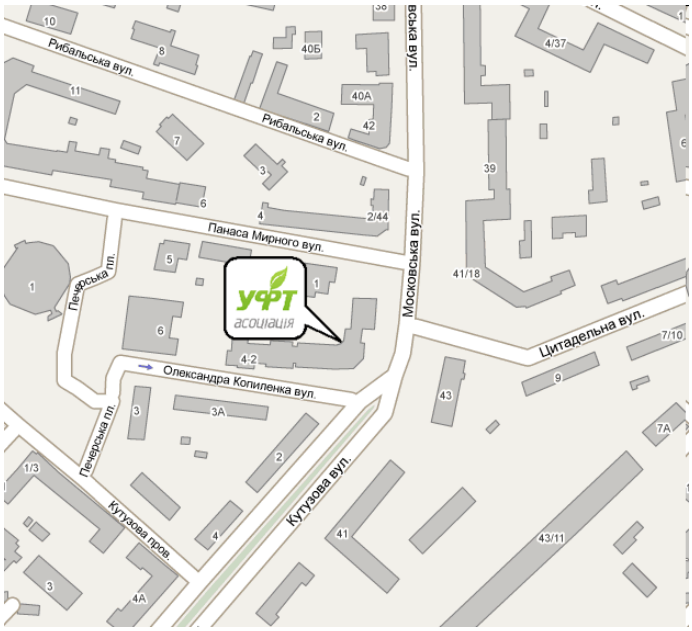
Телефон/факс 056 373-97-84

Поштова адреса

Україна, 49000,
Дніпропетровськ, вул. Леніна, 30

Електронна пошта
info@aust.com.ua





Телефон 044 390-35-08

Поштова адреса

Україна, 01015,
Київ, вул.Московська, 46/2 к. 32