

Согласованы

Службой регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и коммерции Кыргызской Республики

14 июля 2023 года

Утверждены

решением Совета директоров ЗАО «КФБ»

3 мая 2023 года

Правила торговли (Биржевой устав) государственными ценными бумагами сроком обращения 12 месяцев и 2 года ЗАО «Кыргызская фондовая биржа»

(в редакции решения совета директоров ЗАО «КФБ» от 26 июня 2023 года)

Оглавление

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	2
Статья 1. Сфера действия настоящих правил и порядок их принятия.	2
Статья 2. Термины и определения, используемые в настоящих Правилах.	2
II. УЧАСТНИКИ ТОРГОВ СЕКТОРА ГЦБ И ИХ ТРЕЙДЕРЫ.	4
Статья 3. Требования к Участникам торгов.....	4
Статья 4. Процедура регистрации заявителя в качестве Участника торгов.	4
Статья 5. Приостановление и аннулирование регистрации Участника торгов.	5
Статья 6. Требования к Трейдерам Участников торгов, процедуры их доступа, приостановления и аннулирования доступа в торговую систему Биржи.	5
Статья 7. Маркет-мейкеры.	6
III. ОРГАНИЗАЦИЯ БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ В СЕКТОРЕ ГЦБ.	7
Статья 8. Биржевые торги, торговые и расчетные сессии.....	7
Статья 9. Режимы и методы проведения биржевых торгов.	7
Статья 10. Метод анонимных встречных торгов.....	7
Статья 11. Метод адресных торгов.	8
Статья 12. Метод специальных торгов.	8
Статья 13. Метод РЕПО.....	9
Статья 14. Приостановление, возобновление биржевых торгов.	9
IV. БИРЖЕВЫЕ ЗАЯВКИ И БИРЖЕВЫЕ СДЕЛКИ.....	10
Статья 15. Биржевые заявки.....	10
Статья 16. Биржевые сделки.	11
V. ИСПОЛНЕНИЕ БИРЖЕВЫХ СДЕЛОК.	11
Статья 17. Общие положения по исполнению биржевых сделок.	11
Статья 18. Отмена биржевой сделки.	12
Статья 19. Ответственность участника торгов при отмене не исполненной биржевой сделке.	12
Статья 20. Изменение параметров биржевой сделки РЕПО.....	12
VI. РАБОТА БИРЖИ В УСЛОВИЯХ ТЕХНИЧЕСКОГО СБОЯ.....	13
Статья 21. Технический сбой в работе ТСБ.	13
Статья 22. Технический сбой клиентского терминала.	13

Статья 23. Сбой в работе серверного оборудования Биржи.	13
Статья 24. Технический сбой в работе каналов связи.	14
Статья 25. Действия Администратора торгов Биржи и иных сотрудников Биржи при возникновении технического сбоя.	14
VII. ПРИЛОЖЕНИЯ	15
ДОГОВОР ОБ УЧАСТИИ В ТОРГАХ В СЕКТОРЕ ГЦБ.....	16
ЗАЯВЛЕНИЕ – ОБЯЗАТЕЛЬСТВО.....	21
АНКЕТА УЧАСТНИКА ТОРГОВ СЕКТОРА ГЦБ.....	22
ДОВЕРЕННОСТЬ	23
РЕГЛАМЕНТ	24
РЕГЛАМЕНТ ИСПОЛНЕНИЯ БИРЖЕВЫХ СДЕЛОК ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ПЕРВИЧНОГО РАЗМЕЩЕНИЯ, ПОВТОРНОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ДОРАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАТНОГО ВЫКУПА ГЦБ.	29
РЕГЛАМЕНТ ИСПОЛНЕНИЯ БИРЖЕВЫХ СДЕЛОК С ГЦБ НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ.....	31
БИРЖЕВОЙ КОНТРАКТ	32

I. Общие положения

Статья 1. Сфера действия настоящих правил и порядок их принятия.

1. Настоящие Правила торговли (Биржевой устав) государственными ценными бумагами сроком обращения 12 месяцев и 2 года (далее по тексту – «Правила Биржи») разработаны в соответствии с Законом Кыргызской Республики «О рынке ценных бумаг», Положением «О выпуске, размещении, обращении и погашении государственных ценных бумаг Кыргызской Республики», утвержденным Постановлением Правительства Кыргызской Республики от 2 октября 2008 года N 556.

Присвоение регистрационного номера государственным ценным бумагам осуществляется в соответствии с Положением «О порядке присвоения регистрационного номера государственным и муниципальным ценным бумагам и ведения реестра государственных и муниципальных ценных бумаг в Кыргызской Республике», утвержденным постановлением Правительства Кыргызской Республики и Национального банка от 13 сентября 2010 года № 201.

2. Настоящие Правила являются нормативным документом ЗАО «Кыргызская Фондовая Биржа» (далее по тексту – «Биржа»), в соответствии с которым организовано размещение и обращение государственных ценных бумаг со сроком обращения 12 месяцев и 2 года, во исполнение «Генерального соглашения об организации размещения, обращения и погашения государственных ценных бумаг на торговой площадке Закрытого акционерного общества «Кыргызская фондовая биржа» от 16 декабря 2022 года (далее по тексту – «Генеральное соглашение»).

Вопросы, не урегулированные настоящими Правилами, регулируются/разрешаются в соответствии с Договором об участии в торгах, заключенным Биржей с участниками торгов по форме установленной настоящими Правилами.

3. Настоящие Правила и все изменения и дополнения к ним имеют следующую процедуру принятия и вступление в действие:

- утверждение Советом Директоров Биржи;
- согласование с Министерством Финансов Кыргызской Республики и уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Утвержденные и согласованные в соответствии с вышеприведенной процедурой Правила, а также все изменения и дополнения к ним, вступают в силу по истечении 5-ти рабочих дней от момента их размещения на официальном сайте Биржи в сети Интернет.

Статья 2. Термины и определения, используемые в настоящих Правилах.

В целях настоящих Правил, нижеприведенные термины и определения используются в следующем

значении:

Администратор торгов – уполномоченный сотрудник Биржи, имеющий полномочия от имени Биржи на совершение действий в ТСБ (администрирование ТСБ).

Биржевая заявка/заявка/приказ – предложение Участника торгов о продаже (покупке) ГЦБ, заявленное им в ТСБ, и содержащее условия, необходимые для заключения сделки с ГЦБ.

Вторичный рынок ГЦБ – заключение биржевых сделок с ГЦБ, размещение которых на первичном рынке завершилось. К биржевым сделкам на вторичном рынке относятся биржевые сделки, заключенные методами встречного анонимного аукциона, адресных торгов, метода торгов РЕПО и в ходе обратного выкупа ГЦБ.

Первичный рынок ГЦБ – заключение биржевых сделок методом специальных торгов в ходе первичного размещения, повторного предложения или доразмещения ГЦБ.

ГЦБ – государственные казначейские векселя сроком обращения 12 месяцев и государственные казначейские облигации сроком обращения 2 года, эмитируемые Министерством финансов Кыргызской Республики от имени Кабинета Министров Кыргызской Республики.

Депозитарий – Закрытое акционерное общество «Центральный Депозитарий».

Клиентский терминал – клиентская часть программного обеспечения ТСБ, устанавливаемая на удаленном компьютере Участника торгов, либо в торговом зале Биржи.

Конкурентная продажа ГЦБ – продажа с указанием цены и количества ГЦБ, приобретаемых по указанной (заявленной) цене.

Котировка обязательная – биржевая лимитная заявка на покупку или продажу ГЦБ, поданная маркет-мейкером в рамках исполнения им обязанностей маркет-мейкера по этой ГЦБ, и означающая безусловное согласие маркет-мейкера заключить сделку на условиях этой заявки.

Маркет-мейкер – участник торгов, признанный Биржей в качестве маркет-мейкера по ГЦБ, какого-либо наименования и, соответственно, принявшего на себя обязательство объявлять и поддерживать обязательные котировки на покупку и продажу этих ценных бумаг, а также иные обязанности, вытекающие из обладания данным участником торгов статусом маркет-мейкера по этим ценным бумагам.

Неконкурентная продажа ГЦБ – продажа ГЦБ по средневзвешенной цене, сложившейся на аукционе.

Расчетный банк/банки Депозитария – банки, отобранные Депозитарием в целях проведения взаиморасчетов в денежном выражении при исполнении биржевых сделок с ГЦБ.

РЕПО - сделка между покупателями и продавцами ГЦБ по покупке/продаже ГЦБ с обязательством их обратной продажи/покупки в определенную дату в будущем и по заранее оговоренной цене.

Сектор ГЦБ – часть рынка государственных ценных бумаг в иерархической структуре рынков финансовых инструментов ТСБ Биржи, где проводятся торги ГЦБ.

Сервер – техническое оборудование Биржи с установленным на нем программным обеспечением Биржи.

Средства ТСБ – интерфейс ТСБ Биржи, а также совокупность процедур и соответствующих им визуальных способов оповещения Трейдера Участника торгов, интегрированных в ТСБ.

Технический сбой – временный выход из строя ТСБ или отдельного его компонента, повлекший за собой невозможность участия в биржевых торгах одного, нескольких или всех Участников торгов.

ТСБ или Торговая система Биржи – совокупность вычислительных средств, программного обеспечения, баз данных, телекоммуникационных средств и другого оборудования Биржи, обеспечивающих возможность заключения биржевых сделок, поддержания, хранения, обработки и раскрытия информации, необходимой для совершения и исполнения сделок с ГЦБ.

Треjder – физическое лицо, уполномоченное Участником торгов для участия в проводимых Биржей торгах ГЦБ и получившее в установленном порядке доступ в ТСБ.

Участник торгов – лицо, заключившее договор с Биржей об участии в торгах в секторе ГЦБ.

Цена отсека – цена, на которой заканчивается удовлетворение конкурентных биржевых заявок в ходе размещения ГЦБ, в соответствии с алгоритмом размещения.

Эмитент ГЦБ – Министерство финансов Кыргызской Республики.

II. Участники торгов сектора ГЦБ и их трейдеры.

Статья 3. Требования к Участникам торгов.

1. Лица, имеющие намерение стать Участником торгов должны соответствовать нижеперечисленным требованиям и пройти процедуру регистрации в соответствии с настоящими Правилами.

2. Участниками торгов могут быть:

- профессиональные Участники рынка ценных бумаг, имеющие лицензию на осуществление дилерской, брокерской деятельности на рынке ценных бумаг (брокеры), деятельности по доверительному управлению инвестиционными активами (управляющие инвестиционными активами), включая пенсионные, деятельности инвестиционного фонда;
- лицензированные в Кыргызской Республике банки, страховые организации;
- микрофинансовые организации, в соответствии с законодательством КР;
- Министерство Финансов Кыргызской Республики, Национальный банк Кыргызской Республики, Государственный накопительный пенсионный фонд Социального фонда Кыргызской Республики, Агентство по защите депозитов Кыргызской Республики;
- негосударственные накопительные пенсионные фонды в соответствии с законодательством Кыргызской Республики.

3. Участники торгов, являющиеся брокерами, доверительными управляющими инвестиционными активами, в том числе пенсионными активами, или банками, вправе заключать биржевые сделки от своего имени, за счет своих клиентов и в интересах клиентов, все иные участники торгов вправе заключать биржевые сделки с ГЦБ только от своего имени и за свой счет.

Участники торгов, подающие биржевые заявки и заключающие биржевые сделки с ГЦБ за счет и в интересах своих клиентов, обязаны осуществлять в отношении своих клиентов меры, предусмотренные законодательством Кыргызской Республики в сфере противодействия финансированию терроризма и отмыванию денег, а также в сфере налогообложения.

4. Участник торгов обязан иметь счета депо по учету ГЦБ в Депозитарии, открытыми в соответствии с правилами Депозитария.

5. Участник торгов обязан соблюдать настоящие Правила и иные внутренние нормативные документы Биржи.

Статья 4. Процедура регистрации заявителя в качестве Участника торгов.

1. Регистрация заявителя в качестве Участника торгов производится Биржей путем заключения с ним Договора об участии в торгах ГЦБ (Приложение 1), за исключением Эмитента ГЦБ, который имеет статус Участника торгов, на основании Генерального соглашения.

2. Договор об участии в торгах ГЦБ заключается после предоставления заявителем и рассмотрения Биржей следующих документов:

- заявление-обязательство о намерении стать Участником торгов (Приложение 2);
- анкета Участника торгов (Приложение 3);
- копия устава и свидетельства о государственной регистрации заявителя, заверенные его печатью;
- документ о назначении/избрании исполнительного органа Заявителя;
- карточка образцов подписей, заверенная нотариально;
- доверенность на уполномоченных Трейдеров заявителя (Приложение 4).

3. Документ о назначении исполнительного органа Заявителя представляется в форме выписки из протокола или протокола общего собрания акционеров/Участников или заседания совета директоров акционерного общества об избрании руководителя коллегиального исполнительного органа, либо единоличного исполнительного органа, заверенной его печатью.

4. Карточка образцов подписей предоставляется на лиц, имеющих право распоряжения имуществом Заявителя без доверенности, а также выдавать доверенности на такое распоряжение. Карточка образцов подписей должна быть заверена нотариально.

5. Биржа в течение 3-х рабочих дней рассматривает представленные Заявителем документы, указанные в пункте 2 настоящей статьи и принимает решение о заключении с заявителем Договора об

участии в торгах, либо дает мотивированный отказ заявителю.

6. Биржа вправе отказать заявителю в заключении с ним Договора об участии в торгах в следующих случаях:

- несоответствие заявителя требованиям статьи 3 настоящих Правил;
- непредставление заявителем документов, указанных в пункте 2 настоящей статьи, либо не соответствие этих документов требованиям пунктов 3, 4 настоящей Статьи;
- несоответствие Заявителя требованиям законодательства КР в сфере противодействия финансированию терроризма и отмыванию денег, а также внутренним документам Биржи в этой же сфере;
- обнаружение Биржей в документах, представленных заявителем неполной информации, либо информации, не соответствующей действительности.

7. Заявитель, которому было отказано в заключении договора, вправе, после устранения замечаний, вновь пройти процедуру регистрации.

8. Участник торгов обязан незамедлительно, в течение 1 рабочего дня, обновлять сведения, указанные им ранее в документах, предоставленных Бирже при регистрации в качестве Участника торгов, в соответствии с пунктом 2 настоящей статьи, а ежегодно, в течение первого календарного месяца предоставлять Бирже обновленную анкету Участника торгов (Приложение 3).

9. В случае реорганизации Участника торгов (слияния, присоединения, выделения, разделения, преобразования) его статус Участника торгов на Бирже может быть передан по решению Биржи его правопреемнику, при условии, что это отражено в решении о реорганизации, а правопреемник соответствует требованиям статьи 3 и подал документы, в соответствии со статьей 4 настоящих Правил.

Статья 5. Приостановление и аннулирование регистрации Участника торгов.

1. Биржа вправе временно приостановить регистрацию лица в качестве Участника торгов на срок до 30-ти календарных дней с целью устранения этим лицом нарушений, ставших причиной такого приостановления. В случае не устранения таких нарушений, в течение указанного срока, Биржа вправе аннулировать регистрацию данного лица, в качестве Участника торгов.

2. Причины приостановления регистрации лица в качестве Участника торгов:

- случаи, указанные в пункте 6 статьи 4 настоящих Правил, а также неисполнение Участником торгов требований пункта 8 статьи 4, либо требования Биржи по уплате штрафа за отмену неисполненной биржевой сделки;
- случаи, предусмотренные в Договоре об участии в торгах.

Аннулирование регистрации Участника торгов ГЦБ осуществляется Биржей путем расторжения с ним Договора об участии в торгах.

3. Лицо, чей статус Участника торгов был аннулирован, вправе снова подать документы и пройти регистрацию в качестве Участника торгов не ранее чем через 3 месяца со дня аннулирования прежнего статуса, при условии, что отсутствуют обстоятельства, ставшие причиной аннулирования такого статуса ранее.

Статья 6. Требования к Трейдерам Участников торгов, процедуры их доступа, приостановления и аннулирования доступа в торговую систему Биржи.

1. Лицо, заявляемое Участником торгов в качестве своего Трейдера, должно соответствовать следующим требованиям:

- быть сотрудником Участника торгов;
- иметь соответствующие полномочия, закрепленные доверенностью от Участника торгов;
- пройти обучение работе с Торговой системой Биржи;

2. Доступ в Торговую систему Биржи (далее по тексту – «ТСБ») предоставляется Трейдерам, соответствующему вышеуказанным требованиям.

3. Одно и то же лицо одновременно вправе быть трейдером только у одного Участника торгов. Максимальное количество Трейдеров для одного Участника торгов ГЦБ не ограничено.

4. Приостановление и аннулирование регистрации лица в качестве Участника торгов влечет

аналогичные действия Биржи в отношении его Трейдеров.

Аннулирование регистрации лица в качестве Трейдера Участника торгов также может быть осуществлено Биржей самостоятельно, либо по заявлению соответствующего Участника торгов в следующих случаях:

- решение Участника торгов;
- истечение срока полномочий Трейдера, установленных доверенностью, либо отзыв доверенности;
- грубое нарушение Трейдером настоящих Правил, иных внутренних нормативных документов Биржи, дисциплинарных проступков (по согласованию с соответствующим Участником торгов).

5. Дисциплинарным проступком для Трейдера являются следующие его действия:

- манипулирование ценами, в том числе путем вступления в сговор с любыми лицами;
- оказание прямого или косвенного давления на других Трейдеров в целях изменения их поведения на рынке;
- распространение заведомо ложной информации среди других Участников торгов в целях оказания давления на рыночную ситуацию;
- использование ненормативной лексики, выражение оскорбления в адрес иных трейдеров, участников торгов, сотрудников Биржи, комментирование биржевых сделок.

6. Участник торгов несет полную ответственность за своевременность уведомления Биржи о необходимости аннулирования/приостановления допуска его Трейдеров в ТСБ. Заявка, поданная в ТСБ с использованием действующих идентификационного кода и персонального пароля Трейдера, признается действительной и поданной соответствующим Участником торгов, который принимает на себя всю полноту ответственности по таким заявкам. Рассмотренная выше ответственность Участника торгов не наступает, если приостановление/аннулирование доступа Трейдера в ТСБ происходит в случаях:

- приостановление и/или аннулирования Биржей регистрации лица в качестве Участника торгов;
- истечения срока полномочий Трейдера, установленных доверенностью;
- отзыва доверенности на Трейдера самим Участником торгов.

7. При предоставлении Трейдеру доступа в ТСБ, ему присваивается индивидуальный идентификационный код пользователя Торговой системы, персональный пароль для первоначального входа в ТСБ.

8. Персональный пароль, полученный Трейдером при его первом входе в ТСБ подлежит замене этим Трейдером на постоянный пароль, в соответствии с алгоритмом ТСБ. В последующем, постоянный персональный пароль Трейдера, в любой момент может быть изменен им по его желанию в соответствии с алгоритмом ТСБ. Биржа рекомендует менять персональный пароль Трейдеру с частотой не реже одного раза в три месяца.

9. Трейдер несет ответственность за все последствия, допущенного им разглашения своего персонального пароля иному лицу.

10. В случае, если у Трейдера имеются основания полагать, что его персональный пароль стал известен иным лицам, он обязан немедленно поставить об этом в известность Администратора торгов Биржи, в целях приостановления его доступа в ТСБ, до их замены.

Статья 7. Маркет-мейкеры.

1. В целях повышения ликвидности ГЦБ, правилами Биржи предусмотрена возможность получения Участником торгов статуса маркет-мейкера в отношении ГЦБ, размещение и обращение которых проходит на Бирже.

2. Статус маркет-мейкера в секторе ГЦБ вправе получить только лицо, зарегистрированное в качестве участника торгов с ГЦБ, при этом такой участник торгов может быть маркет-мейкером по ГЦБ неограниченного количества выпусков (эмиссий) ГЦБ.

3. Наличие у участника торгов статуса маркет-мейкера по каким-либо ГЦБ не предоставляет этому участнику торгов дополнительных прав, обязанностей и ограничений в отношении иных ценных бумаг, которые торгуются на Бирже.

4. Участник торгов, обладающий статусом маркет-мейкера, должен добросовестно и в надлежащем объеме исполнять обязанности, установленные настоящими Правилами и внутренним документом Биржи, регулирующим деятельность маркет-мейкеров.

5. Участник торгов вправе добровольно отказаться от статуса маркет-мейкера, а также может быть принудительно лишен статуса маркет-мейкера в порядке, установленном внутренним документом Биржи, регулирующим деятельность маркет-мейкеров.

6. Действие присвоенных какому-либо лицу статусов маркет-мейкера по ГЦБ любых наименований автоматически прекращается со дня вступления в силу решения уполномоченного органа Биржи, в соответствии с которым приостанавливается, либо аннулируется регистрация данного лица в качестве участника торгов.

7. В случае приостановления проводимых Биржей торгов, либо в случае сбоя в работе ТСБ исполнение обязанностей маркет-мейкеров по соответствующим ценным бумагам приостанавливается на время такого приостановления (сбоя).

8. Иные требования к маркет-мейкерам, порядок их деятельности, включая условия и порядок присвоения статуса маркет-мейкера, добровольного отказа от статуса маркет-мейкера и принудительного лишения статуса маркет-мейкера, условия спецификаций маркет-мейкеров и/или программ для маркет-мейкеров, а также ответственность маркет-мейкеров устанавливаются отдельным внутренним документом Биржи – Правилами деятельности маркет-мейкеров.

III. Организация биржевых торгов в секторе ГЦБ.

Статья 8. Биржевые торги, торговые и расчетные сессии.

1. Биржевые торги организуются и проходят в форме торговых и расчетных сессий – специально установленных промежутков времени, в ходе которых Трейдер подает биржевые заявки и заключает биржевые сделки (торговые сессии), а также Биржа во взаимодействии с Депозитарием организует исполнение биржевых сделок (расчетные сессии).

2. Первичное размещение, доразещение, повторное предложение и обратный выкуп ГЦБ проводятся в виде специальных торговых сессий, порядок проведения которых, установлен Регламентом Биржи по специальным торговым сессиям сектора ГЦБ (Приложение 5).

3. Торговая сессия по обращению ГЦБ на вторичном рынке проводится Биржей ежедневно в рабочие дни с 09.30 ч. до 13.30 ч., после окончания торговой сессии с 13.30 ч. до 15.00 ч. проводится расчетная сессия.

4. Об изменении в расписании проведения торговых сессий Биржа уведомляет Участников торгов ГЦБ за один рабочий день, путем размещения информационного сообщения на сайте Биржи.

Статья 9. Режимы и методы проведения биржевых торгов.

1. В целях обеспечения непрерывности биржевых торгов, Биржа организует проведение биржевых торгов в основном режиме, а в случае невозможности использования основного режима – в резервном режиме.

Основной режим торгов – процесс проведения торгов посредством функционирования ТСБ.

Резервный режим торгов – процесс проведения торгов без автоматического сведения биржевых заявок в торговом зале Биржи.

2. Биржа применяет следующие методы торгов в секторе ГЦБ:

- метод анонимных встречных торгов;
- метод адресных торгов;
- метод специальных торгов;
- метод торгов РЕПО.

3. При применении резервного режима торгов, алгоритмы методов торгов сохраняются.

Статья 10. Метод анонимных встречных торгов.

1. Метод анонимных встречных торгов использует алгоритм автоматического встречного анонимного аукциона, в ходе которого Участники торгов видят все поданные биржевые заявки, но не видят какие из Участников торгов их подали.

2. Описание алгоритма автоматического встречного анонимного аукциона:

2.1. Все принятые биржевые заявки по одному и тому же виду ГЦБ сводятся в очереди неудовлетворенных заявок - на продажу и на покупку с автоматической фиксацией времени их приема (биржевой стакан).

2.2. Биржевые заявки на продажу ранжируются в очереди в порядке возрастания указанных в них цен, а при равных ценах - в порядке очередности их приема, что при заключении сделок дает приоритет заявкам с наименьшей ценой, а при равных ценах - заявкам, поданным ранее. Биржевые заявки на покупку ранжируются в очереди в порядке убывания указанных в них цен, а при равных ценах - в порядке очередности их приема, что при заключении сделок дает приоритет заявкам с наивысшей ценой, а при равных ценах - заявкам, поданным ранее.

2.3. Биржевые заявки на продажу удовлетворяются за счет имеющихся биржевых заявок из очереди неудовлетворенных заявок на покупку, в которых указанные цены покупки выше или равны цене данной заявки. При этом удовлетворение биржевой заявки начинается с заявки на покупку, содержащей наивысшую цену, и поступательно продолжается либо до полного удовлетворения данной заявки на продажу, либо до исчерпания доступных по цене заявок на покупку в зависимости от того, что произойдет раньше.

2.4. Биржевая заявка на покупку удовлетворяется за счет имеющихся биржевых заявок из очереди неудовлетворенных заявок на продажу, в которых указанные цены покупки ниже или равны цене данной заявки. При этом удовлетворение биржевой заявки начинается с заявки на продажу, содержащей самую низшую цену, и поступательно продолжается либо до полного удовлетворения данного заявки на покупку, либо до исчерпания доступных по цене заявок на продажу в зависимости от того, что произойдет раньше.

2.5. Полностью или частично неудовлетворенные биржевые заявки остаются в соответствующих очередях неудовлетворенных заявок. Полностью удовлетворенные биржевые заявки удаляются из соответствующих очередей неудовлетворенных заявок. Биржевая сделка считается заключенной в объеме удовлетворения заявки и по цене удовлетворения.

2.6. По окончании торгового дня, биржевой стакан очищается, новый торговый день начинается с пустого, биржевого стакана.

3. Если по каким-либо ГЦБ в ТСБ есть маркет-мейкер, то алгоритм подачи биржевых заявок и алгоритм сведения заявок в биржевую сделку, будет иметь следующие особенности:

3.1. Маркет-мейкер выставляет обязательные котировки на покупку и продажу ГЦБ через биржевые лимитные заявки.

3.2. Если Участник торгов (не маркет-мейкер) пытается ввести лимитную заявку на покупку ГЦБ по цене ниже котировки маркет-мейкера на продажу, то такая заявка отклоняется ТСБ, а если по цене равной или выше котировки маркет-мейкера на продажу, либо им выставляется рыночная заявка на покупку ГЦБ, то биржевая сделка заключается по цене котировки маркет-мейкера на продажу.

3.3. Если иной Участник торгов (не маркет-мейкер) пытается ввести лимитную заявку на продажу ГЦБ по цене выше котировки маркет-мейкера на покупку, то такая заявка отклоняется ТСБ, а если по цене равной или ниже котировки маркет-мейкера по покупке, либо им выставляется рыночная заявка на продажу ГЦБ, то биржевая сделка заключается по цене котировки маркет-мейкера на покупку.

Статья 11. Метод адресных торгов.

1. Метод адресных торгов применяет следующий алгоритм: Участник торгов выставляет адресную биржевую заявку в ТСБ с указанием контрагента по сделке, а Участник торгов ГЦБ, в пользу которого подана адресная биржевая заявка, подтверждает (удовлетворяет) её. После подтверждения (удовлетворения) адресной биржевой заявки в ТСБ фиксируется заключение биржевой сделки.

Статья 12. Метод специальных торгов.

1. Метод специальных торгов предназначен для проведения в ТСБ первичного размещения, повторного предложения, доразмещения и обратного выкупа ГЦБ. Алгоритмы данного метода установлены Регламентом Биржи по первичному размещению, повторному предложению, доразмещению и обратному выкупу ГЦБ (Приложение 5).

2. Метод специальных торговых сессий может использоваться для проведения иных размещений и/или аукционов по иным алгоритмам на основании специально разработанных и утвержденных Биржей для этих целей регламентов.

Статья 13. Метод РЕПО.

1. Метод РЕПО предназначен для заключения в Торговой системе Биржи сделок РЕПО с ГЦБ и может быть применен в следующих двух режимах:

- режим адресного РЕПО;
- режим автоматического РЕПО;

Объектом торговли при использовании метода РЕПО является процентная ставка.

2. При использовании режима адресного РЕПО, Участник торгов выставляет заявку РЕПО с указанием контрагента по сделке РЕПО. Участник торгов, в пользу которого выставлен приказ РЕПО, подтверждает свое участие в сделке РЕПО на условиях, предложенных в нем.

В результате подтверждения адресной заявки РЕПО При заключении прямой сделки в Торговой системе формируется РЕПО–обязательство, которое в день проведения обратной операции – сделки закрытия РЕПО сигнализирует Участникам торгов о необходимости проведения обратной операции.

3. При использовании режима автоматического РЕПО Участник торгов выставляет лимитный приказ с указанием параметров сделки РЕПО, на которых он желает ее заключить. Алгоритм удовлетворения таких приказов аналогичен алгоритму методу анонимного встречного аукциона.

После заключения и исполнения первой части (сделки) операции РЕПО, Торговая система Биржи автоматически отслеживает возникшее при этом обязательство по ее окончанию. При этом в день проведения второй части (сделки) ТСБ сигнализирует Участникам торгов о необходимости проведения обратной операции.

Дата закрытия сделки РЕПО определяется автоматически исходя из стандартного срока РЕПО. Расчет количества ценных бумаг, требуемых под обеспечение проведения операции, производится Торговой системой на основе рыночной оценки стоимости ценных бумаг с последующим дисконтированием в целях создания условий, способствующих мотивации контрагентов по надлежащему исполнению завершающей части сделки РЕПО.

4. Сделка РЕПО должна быть закрыта не позже чем за 3 рабочих дня до даты погашения ГЦБ, которые в ней используются, либо в этот срок параметры такой РЕПО сделки должны быть изменены в порядке, предусмотренном настоящими Правилами.

Статья 14. Приостановление, возобновление биржевых торгов.

1. Биржевые торги могут быть приостановлены/возобновлены в соответствии с письменным приказом Президента Биржи.

О приостановлении/возобновлении биржевых торгов Участники торгов уведомляются путем размещения соответствующего объявления на интернет сайте Биржи (www.kse.kg), а также через средства ТСБ, либо уведомляются путем телефонограммы.

О приостановлении/возобновлении торгов Биржа уведомляет Эмитента, уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг и Депозитарий путем телефонограммы.

2. Биржевые торги приостанавливаются в следующих случаях:

2.1. При техническом сбое программных и/или технических средств Биржи и/или Депозитария на время, необходимое для:

- восстановления работоспособности программных и/или технических средств;
- запуска торгов в резервном режиме;

2.2. В иных случаях:

- распоряжение Эмитента ГЦБ о приостановлении/возобновлении торгов (на время, указанное в таком распоряжении);
- в целях противодействия манипулированию ценами, а также преодолению кризисных ситуаций на рынке ГЦБ;
- в случае наступления обстоятельств непреодолимой силы, согласно Генеральному соглашению и законодательству Кыргызской Республики;
- в иных случаях, предусмотренных законодательством Кыргызской Республики.

3. Вопросы, связанные с порядком взаимодействия Биржи и Участников торгов в условиях

IV. Биржевые заявки и биржевые сделки.

Статья 15. Биржевые заявки.

1. В ходе биржевых торгов, Трейдеры Участников торгов подают в ТСБ биржевые заявки на основе которых заключаются биржевые сделки с ГЦБ. Участник торгов, трейдером которого подана биржевая заявка, несет обусловленные этой биржевой заявкой обязанности по обеспечению поставки ГЦБ, или обязанности по обеспечению её оплаты в денежном выражении, в зависимости от её направленности.

Требования по обеспечению подаваемой биржевой заявки ценными бумагами и денежными средствами, а также обязанности Участника торгов по обеспечению поставки ГЦБ и оплаты в денежном выражении, устанавливаются Регламентами (Приложение 5, 6-1 и 6-2).

2. Биржевые заявки бывают следующих видов:

- для метода встречного анонимного аукциона: лимитные и рыночные заявки;
- для метода адресных торгов: адресные заявки;
- для метода специальных торговых сессий: конкурентные и неконкурентные заявки;
- для метода торгов РЕПО: заявки РЕПО;

Биржевые заявки подаются по формам, предусмотренным ТСБ.

3. Подача лимитной заявки означает предложение к Участникам торгов на покупку или продажу указанного в ней количества ГЦБ с указанием цены, ниже или выше которой соответственно Участник торгов, подавший заявку, согласен на заключение сделки.

4. Подача рыночной заявки означает предложение к Участникам торгов на покупку или продажу указанного в ней ГЦБ без указания цены, обуславливающее намерение Участника торгов, подавшего её, заключить сделку по наилучшей встречной цене на момент подачи такой заявки.

Для рыночных заявок определены три дополнительных опции:

- «Только весь объем» - если весь объем (по количеству ГЦБ) заявки не удовлетворяется, то сделка не заключается, и заявка автоматически снимается с торгов;
- «По одной цене» - сделка может быть заключена только по одной цене и, если весь объем (по количеству ГЦБ) заявки не может быть удовлетворен по одной цене, то после частичного удовлетворения такой заявки по наилучшей встречной цене, её остаток (по количеству ГЦБ) преобразуется в лимитную заявку по цене, соответствующей наилучшей встречной, существовавшей при подаче заявки и заключении сделки;
- «Снять остаток» - остаток частично удовлетворенной рыночной заявки (по алгоритму опции «по одной цене») не будет преобразовываться в лимитную заявку (заявка в её оставшейся неудовлетворенной части снимается с торгов).

5. Приоритет по удовлетворению для лимитных и рыночных заявок установлен по цене, а при равенстве цен по времени их подачи.

6. Подача адресной заявки означает предложение к Участнику торгов, которому эта заявка адресована, на покупку или продажу указанного в ней количества ГЦБ с указанием цены по которой соответственно Участник торгов, подавший заявку, согласен на заключение сделки.

Адресная заявка удовлетворяется только в количестве ГЦБ, указанном в ней.

7. Подача конкурентной заявки означает предложение к Участникам торгов на покупку или продажу указанного в ней количества ГЦБ с указанием цены по которой соответственно Участник торгов, подавший заявку, согласен на заключение сделки. Если по цене отсечения поданы несколько конкурентных заявок, то они удовлетворяются частично – пропорционально количеству ГЦБ, указанному в них.

8. Подача неконкурентной заявки означает согласие Участника торгов подавшего эту заявку на покупку или продажу указанного в ней количества ГЦБ по средневзвешенной цене, сложившейся по результатам удовлетворения конкурентных заявок. Если объем ГЦБ для размещения на неконкурентной основе меньше суммарного объема ГЦБ по поданным неконкурентным заявкам, то все неконкурентные заявки удовлетворяются частично – пропорционально количеству ГЦБ, указанному в них.

9. Заявки РЕПО – адресная или лимитная заявка, при этом объектом торга в ходе торгов будет являться процентная ставка РЕПО операции, либо цена ГЦБ.

10. Трейдер, подавший биржевую заявку вправе её изменить или аннулировать (удалить) за исключением случаев, когда такие заявки становятся безотзывными (см. Приложение 5.). Изменение ранее введенной заявки производится путем её удаления с последующим вводом новой, скорректированной заявки. Изменение или аннулирование ранее введенной заявки допускается только в её неудовлетворенном в ходе торгов объеме.

11. В ТСБ формируется реестр всех объявленных Участниками торгов биржевых заявок (приказов). Такой реестр формируется автоматически, путем занесения в соответствующие регистры учета информации в электронном виде о виде каждой биржевой заявки, времени ее поступления в ТСБ, и её индивидуального номера.

Статья 16. Биржевые сделки.

1. При сведении, в соответствии с алгоритмами методов торгов, двух биржевых заявок – на покупку и на продажу ГЦБ со взаимно удовлетворяющимися условиями, в ТСБ фиксируется факт заключения биржевой сделки между Участниками торгов, чьи заявки были сведены друг с другом. Заключенной биржевой сделке присваивается уникальный номер.

2. Биржевая сделка является сделкой, заключенной с помощью электронных средств ТСБ, которые позволяют воспроизвести на материальном носителе в неизменном виде содержание биржевой сделки, заключенной на основании биржевых заявок, поданных уполномоченными лицами (трейдерами) Участников торгов.

Заключение биржевой сделки на основании сведения биржевых заявок, поданных уполномоченными лицами (трейдерами) Участников торгов в ТСБ, является способом достоверно определить волю этих Участников торгов по заключению биржевой сделки на условиях таких биржевых заявок в соответствии с настоящими Правилами.

3. Заключение биржевой сделки влечет возникновение у Участников торгов, являющихся сторонами по такой сделке, обязательств по её исполнению и ответственности при ненадлежащем исполнении и/или неисполнении биржевой сделки.

Процедуры исполнения биржевой сделки, права, обязанности и ответственность Участников торгов её заключивших, а также иные условия биржевой сделки, устанавливаются настоящими Правилами и иными документами Биржи, на которые эти Правила ссылаются.

4. Все биржевые сделки оформляются биржевым контрактом (Приложение 7). Биржевой контракт является документом, в котором электронными средствами ТСБ воспроизводится в неизменном виде содержание биржевой сделки, заключенной на биржевых торгах.

Биржевой контракт в электронном виде высылается Участникам торгов, заключившим соответствующие биржевые сделки. Сведения о заключенной биржевой сделке также передаются Биржей Депозитарию, в целях их исполнения.

Хранение биржевых контрактов осуществляется Биржей в виде электронных записей в ТСБ. По письменному заявлению Участника торгов, Биржа может выдать биржевой контракт, распечатанный на бумажном носителе и заверенный Биржей.

5. Информация о содержании биржевого контракта является коммерческой тайной и не подлежит разглашению или передаче третьим лицам, кроме случаев, предусмотренных законодательством Кыргызской Республики, или с письменного согласия соответствующих Участников торгов ГЦБ. Данное ограничение не распространяется на раскрытие Биржей информации об итогах проведенных торгов, заключенных биржевых сделок и поданных биржевых заявках.

6. В ТСБ формируется реестр всех заключенных биржевых сделок с ценными бумагами, совершенных через Биржу в течение торговой сессии. Такой реестр формируется автоматически, путем занесения в соответствующие регистры учета информации в электронном виде о времени и дате её заключения, сведений о параметрах сделки, и номера биржевого контракта по этой сделке.

V. Исполнение биржевых сделок.

Статья 17. Общие положения по исполнению биржевых сделок.

1. Исполнение биржевой сделки – проведение взаиморасчетов по заключенной биржевой сделке по ГЦБ и по денежным средствам. Исполнение биржевой сделки, заключенной в ТСБ осуществляется Депозитарием на основании поручений Биржи в электронной форме, которые формируется и передаются в ЦД автоматически через средства ТСБ. Исполнение биржевой сделки предполагает проведение Депозитарием предварительных и окончательных расчетных процедур.

2. Успешное исполнение биржевой сделки Депозитарием предусматривает своевременное и точное исполнение Участниками торгов действий по обеспечению достаточного количества ГЦБ на соответствующих счетах депо в Депозитарии и действий по обеспечению достаточного количества денежных средств на соответствующих счетах в соответствующем Расчетном банке Депозитария.

3. Требования к Участникам торгов по обеспечению достаточности ГЦБ и денежных средств в целях исполнения, заключаемых ими биржевых сделок, а также последовательность и расписание проведения предварительных и окончательных расчетных процедур установлены настоящими Правилами и Регламентами Биржи по расчетам (Приложения 6-1 и 6-2).

4. Биржевая сделка считается исполненной и завершенной после получения Биржей подтверждения от Депозитария о завершении окончательных расчетов по этой биржевой сделке.

5. Если по биржевой сделке окончательные расчетные процедуры не могут быть выполнены Депозитарием по причине отсутствия достаточного количества соответственно ГЦБ или денежных средств, то такая биржевая сделка считается неисполненной и отменяется.

6. Отмена неисполненной биржевой сделки влечет наступление ответственности у Участника торгов, который не обеспечил свои обязательства по заключенной им биржевой сделке, перед Биржей и Участником торгов – его контрагентом по биржевой сделке. Форма и размер такой ответственности определяется настоящими Правилами и договором об участии в торгах заключенным с этим Участником торгов.

Статья 18. Отмена биржевой сделки.

1. Отмена биржевой сделки происходит в следующих случаях:

- получение Биржей сообщения от Депозитария о невозможности произвести расчеты по биржевой сделке в порядке пункта 5 статьи 17 настоящих Правил;
- при предоставлении администратору торгов в день заключения сделки, но до завершения торгов с ГЦБ, взаимного письменного соглашения Участников торгов – сторон по ней о расторжении биржевой сделки;
- по решению суда, вступившего в законную силу.

2. При отмене биржевой сделки изменяется её статус в ТСБ. Биржа уведомляет соответствующих Участников торгов об отмене сделки.

Статья 19. Ответственность участника торгов при отмене не исполненной биржевой сделке.

1. В случае отмены биржевой сделки по причине невозможности ее исполнения, Сторона не обеспечившая достаточность ГЦБ или денежных средств для проведения расчетов по этой сделке, уплачивает Бирже штраф в размере, установленном Договором об участии в торгах ГЦБ.

Статья 20. Изменение параметров биржевой сделки РЕПО.

1. Участники торгов – стороны по биржевой сделке РЕПО по взаимной договоренности могут изменить следующие её условия не позже чем за 3 рабочих дня до её завершения:

- досрочно завершить сделку;
- пролонгировать сделку;
- замена всего количества ГЦБ данной сделки.

2. При досрочном завершении, либо пролонгации биржевой сделки РЕПО, ТСБ автоматически производит пересчет процентов с учетом досрочного завершения.

При пролонгации сделки РЕПО, ТСБ автоматически производит пересчет процентов с учетом срока пролонгации.

При замене ГЦБ сумма денежных средств завершающей части сделки РЕПО изменению не подлежит.

VI. Работа Биржи в условиях технического сбоя.

Статья 21. Технический сбой в работе ТСБ.

1. Техническим сбоем в работе ТСБ считаются следующие ситуации:

- сбой в работе клиентского приложения ТСБ (клиентского терминала) установленном на компьютере удаленного пользователя ТСБ, последствием которого станут: невозможность запуска клиентского терминала на удаленном компьютере Участника торгов, отсутствие связи между запущенным терминалом и сервером ТСБ;
- сбой в работе серверного оборудования Биржи, который потребует перезапуск ТСБ на резервных/запасных серверах;
- сбой в работе каналов связи, используемых Биржей, последствием которого станет невозможность удаленного доступа к ТСБ для Участников торгов.

2. Не является техническим сбоем в работе ТСБ сбой в работе программных и технических средств самого Участника торгов: компьютера и установленной на нем операционной системы, его внутренних сетевых настроек и настроек сетевых коммуникаций, используемых Участником торгов, а также проблемы с доступом в интернет пользователя ТСБ. Устранение вышеуказанных проблем, является обязанностью самого Участника торгов.

Статья 22. Технический сбой клиентского терминала.

1. При обнаружении технического сбоя в работе терминала, Треjder обязан незамедлительно поставить в известность об этом Администратора торгов, а также сообщить ему в письменной форме свои намерения по заключению конкретных сделок в ТСБ. После такого уведомления, Треjder обязан в точности следовать указаниям и инструкциям Администратора торгов и/или технического специалиста Биржи.

2. В целях реализации своих намерений по заключению сделок в ТСБ, Участник торгов может прибыть в офис Биржи и воспользоваться торговым залом Биржи в рамках торговых сессий или дать письменное распоряжение Администратору торгов Биржи на ввод биржевой заявки в ТСБ от имени Администратора торгов.

3. В случае, если Треjder не уведомил или несвоевременно (после завершения торговой сессии) уведомил Администратора торгов о произошедшем техническом сбое терминала, или не сообщил ему о своих намерениях по заключению конкретных сделок в ТСБ в порядке, установленном пунктом 1 настоящей статьи. Биржа не несет ответственности за последствия такого технического сбоя, о котором ей не было сообщено в установленном порядке, либо администратору торгов своевременно не передана информация о намерениях по заключению конкретных сделок в ТСБ.

4. Если технический сбой клиентского терминала не удается устранить путем выполнения Треjderом рекомендаций технического специалиста Биржи, Биржа силами специалистов технической поддержки путем выезда к Участнику торгов устраняет имеющиеся проблемы в работе клиентского терминала, за исключением случая, когда такой сбой возник вследствие неисправности/неверной настройки технических средств и каналов связи самого Участника торгов, применяемых им операционных систем, а также доступа к Интернету.

Статья 23. Сбой в работе серверного оборудования Биржи.

1. Для обеспечения надежности работы ТСБ и ее устойчивости к возможным сбоям в работе оборудования, Биржа в течение времени проведения торгов обеспечивает работу основного и резервного серверов.

2. Переход на резервный сервер предусматривает объявление технического перерыва в работе ТСБ продолжительностью до 30 минут после чего торги возобновляются на резервном сервере. Во время технического перерыва все пользователи торговой системы должны следовать инструкциям Администратора торгов.

3. При техническом сбое серверного оборудования возможна утрата данных по заявкам и сделкам, которые вводились или заключались непосредственно в момент сбоя, в связи с чем, после возобновления функционирования ТСБ на резервном сервере, биржевые заявки и сделки, информация по которым не была перенесена на резервный сервер, считаются аннулированными. В данном случае Участнику торгов необходимо заново ввести заявки в ТСБ.

4. В случае невозможности оперативного устранения технического сбоя в работе серверного оборудования Биржа переходит на резервный режим торгов. Возврат к основному режиму торгов производится после устранения технического сбоя и восстановления работоспособности серверного оборудования Биржи.

При переходе на резервный режим торгов, торги, проводившиеся до выхода из строя серверов Биржи, признаются состоявшимися только в пределах сделок информация по которым зафиксировалась в терминале администратора торгов, а также сделок по которым начался процесс их исполнения.

Статья 24. Технический сбой в работе каналов связи.

1. Для обеспечения надежности работы каналов связи, в целях организации удаленного доступа к ТСБ биржа использует основное и запасное коммуникационное оборудование, а также имеет основной и резервный доступ в сеть интернет. Соответственно при возникновении технического сбоя в работе основного коммуникационного оборудования, либо в работе основного интернет-провайдера, Биржа перейдет на запасное оборудования, либо воспользуется услугами резервного провайдера.

2. Переход на запасное коммуникационное оборудование, либо резервного провайдера предусматривает объявление технического перерыва в работе ТСБ продолжительностью до 30 минут после чего торги возобновляются. Во время технического перерыва все пользователи торговой системы должны следовать инструкциям Администратора торгов.

3. При техническом сбое каналов связи возможна утрата данных по заявкам, которые вводились Трейдером непосредственно в момент сбоя, в связи с чем, при возобновлении функционирования ТСБ после технического перерыва, биржевые заявки, информация по которым не была перенесена в базу данных ТСБ, считаются аннулированными. В данном случае Участнику торгов необходимо заново ввести заявки в ТСБ.

4. В случае невозможности оперативного устранения технического сбоя в работе каналов связи, Биржа может на время перейти на торговлю через терминалы, установленные в её торговом зале, либо перейти на резервный режим торгов. Возврат к основному режиму торгов с использованием удаленного доступа в ТСБ производится после устранения технического сбоя и восстановления работоспособности каналов связи.

При переходе на торговлю через терминалы, установленные в торговом зале Биржи, или на резервный режим торгов, в торгах объявляется перерыв, соответственно, либо на время, необходимое для прибытия трейдеров в торговый зал Биржи, либо на время, необходимое для запуска торгов в резервном режиме.

Статья 25. Действия Администратора торгов Биржи и иных сотрудников Биржи при возникновении технического сбоя.

1. В целях оперативного и своевременного принятия мер по устранению технических сбоев, информирования Участников торгов и их трейдеров, Администратору торгов Биржи, а в его отсутствие – его заместителю, предписывается в течение торгов находиться в торговом зале Биржи. Аналогичное требование предъявляется к техническому персоналу Биржи.

2. При возникновении технического сбоя, Администратор торгов/заместитель должен немедленно поставить в известность технический персонал Биржи, а при сбое в работе серверного оборудования и/или каналов связи – Президента Биржи. После чего Администратор торгов/заместитель и технический персонал следует внутренним инструкциям по устранению технических сбоев.

3. В случае технического сбоя Администратор торгов/заместитель обязан приложить все усилия к разрешению сложившейся ситуации и максимально учесть интересы Участников торгов по их равноправному участию в торгах.

4. В зависимости от сложившейся в результате технического сбоя ситуации Администратор торгов/заместитель должен предпринять следующие возможные меры:

- предоставить Трейдеру другой (резервный) терминал для продолжения работы в торговом зале Биржи;
- объявить технический перерыв, уведомив об этом всех Участников торгов, а при возобновлении торгов уведомить о времени возобновления и закрытия торговой сессии с учетом требований настоящих Правил;
- в соответствии с требованиями настоящих Правил ввести с терминала Администратора торгов заявку в Торговую систему от имени Трейдера, на удаленном терминале которого произошел сбой в работе. Ввод заявки осуществляется только по письменному распоряжению соответствующего

Трейдера;

- в случаях возникновения обстоятельств непреодолимой силы объявить технический перерыв для принятия необходимых дальнейших решений по устранению возникших проблем.

4. Отдельные действия Администратора торгов могут проводиться в условиях ограниченного времени, что должно учитываться всеми Участниками торгов.

5. Администратор торгов/заместитель и технический персонал Биржи несут ответственность за бездействие по устранению технических сбоев.

VII. Приложения

ДОГОВОР ОБ УЧАСТИИ В ТОРГАХ В СЕКТОРЕ ГЦБ

г. Бишкек

« ____ » _____ 202__ г.

Закрытое акционерное общество «Кыргызская фондовая биржа», именуемое в дальнейшем «Биржа», в лице президента Назаралиева М.Т., действующего на основании Устава, с одной стороны и _____, именуемое в дальнейшем «Участник торгов», в лице _____, действующего на основании _____, с другой стороны, при совместном упоминании именуемые как «Стороны», заключили настоящий Договор о нижеследующем:

1. Предмет Договора

1.1. Биржа организует и проводит торги государственными ценными бумагами (далее по тексту – «ГЦБ») в секторе ГЦБ, в соответствии с Правилами торговли государственными ценными бумагами сроком обращения 12 месяцев и 2 года ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» (далее по тексту – «Правила Биржи»).

1.2. Биржа предоставляет Участнику торгов право участвовать в организуемых в соответствии с пунктом 1.1. настоящего Договора торгах, которое включает:

- регистрацию Участника торгов в секторе ГЦБ и предоставление доступа в Торговую систему Биржи (далее по тексту – «ТСБ») его уполномоченным трейдерам в соответствии с Правилами Биржи;
- возможность подавать биржевые заявки и заключать на их основе биржевые сделки с ГЦБ, которые будут подлежать исполнению в соответствии с Правилами Биржи.

2. Требования к Участнику торгов и порядок его участия в торгах.

2.1. Требования к Участнику торгов и его уполномоченным трейдерам установлены Правилами Биржи и должны неукоснительно ими выполняться в течение всего срока действия настоящего Договора.

2.2. Участник торгов участвует в торгах, организуемых Биржей через своего уполномоченного трейдера в порядке, установленном Правилами Биржи, и несет всю полноту ответственности за любые его действия и/или бездействие, и их последствия.

3. Гарантии Участника торгов.

3.1. Участник торгов гарантирует обеспечение с его стороны требований Биржи в отношении обеспечения подаваемых им биржевых заявок необходимым количеством ГЦБ и/или денежных средств, в случаях, установленных настоящими Правилами.

3.2. Участник торгов гарантирует надлежащее выполнение им действий по обеспечению достаточного количества ГЦБ на счетах депо в Депозитарии и действий по обеспечению достаточного количества денежных средств на банковских счетах в соответствующем Расчетном банке Депозитария в целях проведения предварительных и итоговых расчетных процедур, предусмотренных настоящими Правилами.

4. Права и обязанности Сторон.

4.1. Биржа имеет право:

- изменять Правила Биржи (внесения изменений, дополнений, либо утверждения новой редакции Правил) в одностороннем порядке, при условии, соблюдения процедуры ввода в действие таких изменений, предусмотренной Правилами Биржи;
- в одностороннем порядке приостановить исполнение, либо расторгнуть настоящий Договор в

случае нарушения Участником торгов его условий, а также по основаниям и в порядке предусмотренных Правилами Биржи;

- вносить любые изменения в функционал ТСБ при условии размещения соответствующего уведомления на официальном сайте Биржи (www.kse.kg) не менее чем за 1 рабочий день дня вступления таких изменений в силу.

4.2. Биржа обязуется:

- организовать и проводить торги в секторе ГЦБ в соответствии с Правилами Биржи;
- обеспечить доступ трейдеров Участников торгов в ТСБ в соответствии с заявленным расписанием торгов и торговых сессий;
- обеспечить функционирование ТСБ в соответствии с функционалом, заявленным в Правилах Биржи;
- предпринимать усилия по обеспечению бесперебойной работы ТСБ, а также своевременному устранению технических сбоев в её работе;
- обеспечить конфиденциальность сведений по операциям Участника торгов с ГЦБ, за исключением случаев раскрытия информации, предусмотренных законодательством Кыргызской Республики.

4.3. Участник торгов имеет право:

- участвовать в торгах в секторе ГЦБ в соответствии с Правилами Биржи;
- получать информацию о параметрах, планируемых к проведению и проведенных в ТСБ первичных размещений, дополнительных размещений, повторных размещений, обратных выкупов ГЦБ, а также об изменении расписаний торгов и торговых/расчетных сессий;
- получать от Биржи статистику торгов с ГЦБ.

4.4. Участник торгов обязуется:

- не отказываться от исполнения обязательств по заключенным биржевым сделкам;
- оплачивать Бирже предусмотренные настоящим Договором штрафы за неисполнение условий заключенных им биржевых сделок;
- соблюдать Правила Биржи, а также иные документы Биржи, на которые эти Правила ссылаются, и требовать их соблюдения от своих уполномоченных трейдеров;
- принимать меры к уполномоченным трейдерам, в случаях, совершения ими действий, влекущих приостановление, либо аннулирование их доступа в ТСБ по основаниям, предусмотренным в Правилах Биржи;
- своевременно оплачивать услуги Биржи в соответствии с ее тарифами.

5. Ответственность Сторон

5.1. Биржа несет ответственность:

- за неисполнение или ненадлежащее исполнение условий настоящего Договора;
- за достоверность информации, переданной Участнику торгов через средства ТСБ;
- за бездействие по устранению технических сбоев;
- за нарушение режима конфиденциальности при приеме распоряжений Трейдеров на ввод заявок для заключения сделок в Торговой системе Биржи.

5.2. Биржа не несет ответственности перед Участником торгов и любыми третьими лицами за действия или бездействие Участника торгов, в случае надлежащего исполнения Биржей её Правил торговли и настоящего Договора.

Биржа не несет ответственности за последствия технического сбоя в случае несвоевременного уведомления её Трейдером о произошедшем техническом сбое клиентского терминала.

Биржа не несет ответственности за какой-либо ущерб, потери и прочие убытки, которые понес Участник торгов по причине несоблюдения им Правил Биржи и настоящего Договора, а также в следующих случаях:

- отсутствие у пользователей компьютерной техники с необходимым набором программно-технических возможностей, удовлетворяющих требованиям для работы в ТСБ;
- наличие программно-технических ограничений и настроек, которые содержались в компьютерной технике, что не позволило Участнику полноценно работать в ТСБ;

- невозможность работы по причине заражения компьютерной техники Участника торгов вирусами;
- незнания, небрежного и ненадлежащего выполнения Участником торгов и его уполномоченными трейдерами любых требований и процедур, указанных в Правилах Биржи и настоящем Договоре;
- технические сбои, неисправности и отказы оборудования; сбои и ошибки программного обеспечения; сбои, неисправности и отказы систем связи, энергоснабжения, кондиционирования и других систем жизнеобеспечения, а также в других непредвиденных обстоятельствах, неподконтрольных Бирже.

5.3. Участник торгов несет ответственность:

- за неисполнение или ненадлежащее исполнение Правил Биржи и условий настоящего Договора;
- за действия или бездействие всех своих уполномоченных трейдеров в процессе их работы в ТСБ;
- за достоверность информации, переданной Бирже при регистрации его в качестве участника торгов, и в последующем, при её обновлении;
- за несвоевременное уведомление Биржи о произошедшем техническом сбое клиентского терминала;
- за неисполнение обязательств по заключенным биржевым сделкам в порядке и размере, предусмотренными Правилами Биржи и настоящим Договором;
- перед Биржей не своевременную оплату услуг Биржи в сроки и размерах, установленных тарифами Биржи и настоящим Договором.

5.4. Стороны не будут нести ответственность за ненадлежащее исполнение или неисполнение своих обязательств, вытекающих из условий настоящего Договора, в случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, препятствующих исполнению таких обязательств. При возникновении обстоятельств непреодолимой силы срок выполнения Сторонами своих обязательств по настоящему Договору переносится на период действия таких обстоятельств.

6. Обстоятельства непреодолимой силы

6.1. Для целей настоящего Договора под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, которые Стороны не могли предвидеть или предотвратить, и возникшие после заключения настоящего Договора, в том числе:

- решения компетентных органов об ограничении и/или запрете осуществления определенных действий в отношении Сторон;
- решения компетентных органов об аресте и/или ограничении прав собственности в отношении соответствующих ГЦБ;
- война, восстание, бунты, массовые беспорядки, гражданские или военные конфликты, акты саботажа, гражданского неповиновения, забастовки, пожар, ущерб, причиненный наводнениями или иными стихийными бедствиями и/или техногенными катастрофами, авариями, несчастными случаями, взрывами и тому подобное.

6.2. В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы работа ТСБ может быть прекращена.

7. Оплата услуг Биржи, а также штрафов за неисполнение обязательств по расчетам.

7.1. Участник торгов оплачивает услуги Биржи в размере и на условиях, предусмотренном тарифами Биржи.

7.2. Оплата производится путем перечисления денег на расчетный счет Биржи или наличными в течение 5-ти банковских дней со дня выставления Биржей счета на оплату. Счета на оплату выставляются Биржей на ежемесячной основе, либо иной основе по согласованию с Участником торгов.

7.3. В случае задержки Участником торгов оплаты услуг Биржи сверх сроков, установленных пунктом 7.2. настоящего Договора, Биржа применяет следующие меры ответственности к Участнику торгов:

- начисление пени за несвоевременную оплату услуг Биржи в размере 0,1 % в день от суммы задолженности, но не более чем за 20 дней;
- приостановление регистрации Участника торгов на срок до 30 дней с приостановлением доступа в ТСБ всем уполномоченным трейдерам Участника торгов, после истечения срока в течение которого начисляется пеня;
- аннулирование регистрации Участника торгов в секторе ГЦБ путем расторжения настоящего Договора Бирже в одностороннем порядке, с последующим принудительным взысканием

задолженности в порядке, предусмотренном настоящим Договором, после истечения максимального срока временного приостановления регистрации Участника торгов.

7.4. При отмене биржевой сделки вследствие неисполнения Участником торгов установленных Биржей требований по обеспечению расчетов, он обязан оплатить Бирже штраф в размере:

- 5 % от суммы отмененной биржевой сделки, заключенной на первичном рынке ГЦБ;
- 5 % от суммы сделки на вторичном рынке ГЦБ, кроме завершающей части сделки РЕПО;

Размер ответственности Участника торгов при неисполнении им завершающей части сделки РЕПО составляет: штраф в размере 200 минимальных расчетных показателей в Кыргызской Республике, при этом ГЦБ являющиеся обеспечением (объектом) такой сделки РЕПО остаются в собственности контрагента по ней.

7.5. Штраф, начисленный за отмену биржевой сделки с ГЦБ, оплачивается соответствующим Участником торгов с течение 2-х рабочих дней от даты отмены биржевой сделки. При задержке оплаты штрафа более чем на 2 рабочих дня Биржа применяет к соответствующему Участнику торгов меры, предусмотренные пунктом 7.3. настоящего Договора.

8. Изменения и дополнения Договора.

8.1. Форма и содержание настоящего Договора установлены Правилами Биржи, в связи с чем, изменения и дополнения к настоящему Договору осуществляются путем внесения изменений и дополнений в Правила Биржи.

8.2. Участник торгов вправе внести на рассмотрение Биржи свои предложения по изменению и дополнению условий настоящего Договора, если такие изменения и дополнения поддерживаются еще не менее чем двумя другими участниками торгов, что должно быть подтверждено их совместным письменным обращением с приложением проекта изменений и дополнений.

8.3. При принятии Биржей решения о внесении изменений и дополнений в настоящий Договор, он подлежит перезаключению в новой редакции со всеми Участниками торгов в течение 10-ти рабочих дней со дня вступления в действие таких изменений и дополнений.

9. Порядок расторжения Договора

9.1. Настоящий Договор может быть расторгнут Биржей в одностороннем порядке в случае аннулирования регистрации Участника торгов в секторе ГЦБ по основаниям, предусмотренным Правилами Биржи, а также пунктом 7.3. настоящего Договора.

9.2. Настоящий Договор может быть расторгнут Участником торгов в одностороннем порядке по его решению в соответствии с нижеприведенной процедурой: о своем намерении расторгнуть настоящий договор Участник торгов письменно уведомляет Биржу за 10 календарных дней до предполагаемой даты расторжения, после такого уведомления, Стороны составляют и подписывают акт сверки по состоянию взаиморасчетов между ними, на основании которого Участник торгов до указанном им даты расторжения погашает имеющуюся задолженность перед Биржей в согласованном этим актом сверки размере.

10. Порядок рассмотрения споров

10.1. Стороны договорились принимать все меры к разрешению споров, возникающих из настоящего Договора или в связи с ним, путем взаимных переговоров в течение 5-ти календарных дней.

10.2. В случае не достижения согласия в соответствии с пунктом 10.1. настоящего Договора, Стороны договорились, что споры, возникающие из настоящего Договора или в связи с ним, рассматриваются в Международном Третейском суде при Торгово-Промышленной палате Кыргызской Республики (МТС при ТПП КР) в соответствии с его ускоренным Регламентом одним арбитром, назначенным председателем МТС при ТПП КР. Решение МТС при ТПП КР является окончательным и обязательным для исполнения Сторонами.

11. Прочие положения.

11.1. Настоящий Договор вступает в силу со дня его подписания и действует до момента его расторжения.

11.2. Настоящий договор составлен в 2-х экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, по одному экземпляру для каждой из Сторон.

12. Юридические адреса и реквизиты Сторон.

Биржа:

Наименование: ЗАО «Кыргызская фондовая биржа»

Юридический адрес: 720010, Кыргызская Республика, г. Бишкек, ул. Московская, 172.

тел: 31-14-84, 35-30-22, факс: 31-14-83

E-mail: _____

Банковские реквизиты:

ФЗАО «ДКИБ – Главный», р/с 1181000300048339, БИК 118005

Президент Биржи _____ / _____

М. П.

Участник торгов:

Наименование: _____

Юридический адрес: _____

тел., факс: _____

E-mail: _____

Банковские реквизиты: _____

_____ / _____

должность

Ф.И.О.

подпись

М.П.

ЗАЯВЛЕНИЕ – ОБЯЗАТЕЛЬСТВО.

Настоящим (полное наименование Заявителя) в лице должность, ФИО , действующий на основании указать заявляет намерение стать Участником торгов в секторе «ГЦБ 2-12» ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» и берет на себя обязательство с «___» _____ 20___ г. по неукоснительному соблюдению и исполнению «Правил торговли (Биржевого устава) в секторе ГЦБ ЗАО «Кыргызская фондовая биржа».

Руководитель исполнительного органа Заявителя

_____ / _____ /.

М. П.

Дата заявления _____

АНКЕТА УЧАСТНИКА ТОРГОВ СЕКТОРА ГЦБ

Дата заполнения «_____» _____ 202__ г.

1. Полное наименование Участника торгов _____

2. Краткое наименование Участника торгов _____

3. Сведения о государственной регистрации Участника торгов в Министерстве юстиции Кыргызской Республики: № _____, дата регистрации _____

4. Сведения об имеющихся лицензиях:

№ лицензии	Дата выдачи	Кем выдана	Вид деятельности

5. Юридический адрес _____

6. Почтовый адрес _____

7. Телефон _____

8. Факс _____

9. Электронная почта _____

10. Банковские реквизиты:

Наименование расчетного банка _____

Счет _____ БИК _____

11. Сведения о наличии счета депо в ЗАО «Центральный Депозитарий»:

11.1. № и дата договора _____

12. Типы и номера открытых счетов депо _____

13. Руководитель (должность, Ф. И. О.) _____

Подпись руководителя _____

М. П.

ДОВЕРЕННОСТЬ

Место составления _____ Дата составления « ____ » _____ 202__ г.

Настоящей Доверенностью, _____

уполномочивает нижеуказанных лиц:

должность, ФИО полностью	Данные документа, удостоверяющего личность	Образец подписи

выступать в качестве трейдера от имени _____ на торгах в секторе «ГЦБ 2-12» ЗАО «Кыргызская Фондовая Биржа», с правом осуществления следующих действий:

- выставлять/изменять/аннулировать биржевые заявки на покупку/продажу ГЦБ в ходе торгов;
- заключать биржевые сделки в соответствии с Правилами торговли (Биржевой устав) государственными ценными бумагами сроком обращения 12 месяцев и 2 года ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» на основании выставленных биржевых заявок;
- выполнять иные действия и иметь иные права полномочия трейдера, предусмотренные «Правилами торговли ЗАО «Кыргызская Фондовая Биржа».

Для чего вышеуказанным лицам предоставляется право подписывать все необходимые документы в соответствии с Правилами торговли (Биржевой устав) государственными ценными бумагами сроком обращения 12 месяцев и 2 года ЗАО «Кыргызская фондовая биржа», а также получать/передавать документы от/в ЗАО «Кыргызская Фондовая Биржа».

Образцы подписей вышеуказанных лиц удостоверяем и принимаем на себя полную ответственность за все действия этих лиц, определенные настоящей доверенностью.

Настоящая Доверенность выдана без права передоверия и действует до « ____ » _____ 202__ г.

Руководитель исполнительного органа Участника торгов

(должность, ФИО)

(подпись)

РЕГЛАМЕНТ
организации и проведению первичного размещения, повторного предложения,
доразмещения и обратного выкупа ГЦБ.

I. Общие условия.

1. Биржа организует и проводит торги по размещению, повторному предложению, доразмещению и обратному выкупу ГЦБ на основании и в соответствии с Генеральным Соглашением, Положением «О выпуске, размещении, обращении и погашении государственных ценных бумаг Кыргызской Республики», утвержденным постановлением Правительства Кыргызской Республики от 2 октября 2008 года N 556 и Правилами Биржи.

2. Размещение и повторное предложение ГЦБ проводится Биржей на аукционной основе посредством ТСБ. Аукцион проводится методом, при котором конкурентные биржевые заявки удовлетворяются по указанным в них ценам, а неконкурентные биржевые заявки удовлетворяются по средневзвешенной цене, сложившейся на этом аукционе.

3. Доразмещение (дополнительное вне аукционное размещение) ГЦБ – это размещение ГЦБ сверх объявленного выпуска ГЦБ, осуществляемое Эмитентом через Биржу на неконкурентной основе. Доразмещение проводится по средневзвешенной цене, сложившейся на последнем состоявшемся аукционе по размещению ГЦБ соответствующей срочности, и по фиксированной купонной ставке в рамках объявленного Эмитентом объема доразмещения.

4. Обратный выкуп ГЦБ осуществляется Эмитентом через Биржу и проводится по цене, установленной Эмитентом, в рамках объявленного Эмитентом объема обратного выкупа ГЦБ.

5. В случае невозможности использования ТСБ (случаи технического сбоя, описанные в Правилах Биржи), размещение, повторное предложение, доразмещение и обратный выкуп ГЦБ проводятся в резервном режиме торгов по аналогичным алгоритмам, применяемым в ТСБ.

II. Условия и порядок проведения первичного размещения и повторного предложения ГЦБ

6. Биржа проводит аукцион на основании полученных от Эмитента: поручения на проведение аукциона по размещению ГЦБ и глобального сертификата ГЦБ установленных форм. Вышеуказанные документы, передаются Эмитентом Бирже не позднее, чем за два рабочих дня до даты проведения аукциона. Параметры выпуска ГЦБ публикуются Эмитентом на веб-сайте Эмитента и в средствах массовой информации. Биржа публикует параметры выпуска ГЦБ на веб-сайте Биржи и в ТСБ.

7. Аукцион проводится с периодичностью, которая определяется Эмитентом. Если день проведения аукциона приходится на нерабочий день, то аукцион проводится на следующий рабочий день. В случае совпадения этого рабочего дня с днем проведения расчетов по заключенным в ходе аукциона биржевым сделкам, аукцион должен проводиться до наступления нерабочего дня.

Подача биржевых заявок для участия в аукционе:

8. Биржевые заявки на участие в аукционе по размещению ГЦБ подаются, изменяются и/или аннулируются Участниками торгов в день проведения аукциона с 9.30 ч. до 13.00 ч. После 13.00 ч. дня проведения аукциона все поданные на аукцион биржевые заявки становятся безотзывными.

9. Биржевые заявки подаваемые в ходе проведения аукциона должны соответствовать нижеуказанным требованиям:

9.1. Биржевые заявки подаются Участниками торгов от своего имени и за свой счет (собственные заявки), за исключением брокеров, доверительных управляющих инвестиционными активами, в том

числе пенсионными активами, и банков, которые вправе подавать заявки от своего имени, но за счет своих клиентов (клиентские заявки). Клиентские заявки могут быть консолидированными, то есть содержать в себе заявки от нескольких клиентов.

9.2. Участники торгов, являющиеся банками или брокерами, не могут подавать неконкурентную биржевую заявку в собственных интересах.

9.3. Количество конкурентных биржевых заявок Участника торгов, поданных им в собственных интересах по каждому из видов ГЦБ не должно превышать 5 штук, при этом количество ГЦБ по каждой заявке должно быть не менее 1000 штук и быть кратным 100.

9.4. Количество ГЦБ по неконкурентной заявке должно составлять не менее 100 штук и быть кратным 10.

9.5. Общее количество ГЦБ в биржевых заявках, поданных одним Участником торгов в собственных интересах, не должно превышать количества размещаемых на аукционе ГЦБ.

10. Заявки, поданные с нарушением вышеуказанных требований, признаются недействительными и к аукциону не допускаются.

11. В ходе аукциона, Участник торгов видит только биржевые заявки, поданные от его имени, и не видит биржевые заявки, поданные другими Участниками торгов. Биржа обеспечивает конфиденциальность сведений, указанных в биржевых заявках Участника торгов, за исключением случаев раскрытия информации в порядке, установленном законодательством Кыргызской Республики.

Подведение результатов аукциона.

12. После окончания периода приема заявок для участия в аукционе, Депозитарий до 14.00 ч. дня аукциона, в соответствии с требованиями Биржи, проводит проверку обеспеченности денежными средствами поданных заявок, подтверждая заявки, по которым такие требования исполнены и отклоняя заявки, по которым требования по их обеспечению денежными средствами не исполнены. Биржа проводит подведение предварительных итогов аукциона на основании заявок, подтвержденных Депозитарием в день проведения аукциона с 14.00 ч. до 14.30 ч.

13. Предварительные результаты аукциона, в форме сводной ведомости установленного формата передаются Эмитенту в день проведения аукциона не позднее 14.30 ч. через средства ТСБ для принятия Эмитентом решения.

14. Эмитент на основе полученных от Биржи предварительных результатов аукциона может принять одно из следующих решений: утвердить результаты аукциона или признать аукцион несостоявшимся.

15. Эмитент утверждает результаты аукциона в следующих пределах:

- максимальное удовлетворение заявок ограничивается 25% превышением объема выпуска ГЦБ;
- минимальное удовлетворение заявок обеспечивается в следующих пределах:
 - в случае, если сумма поданных заявок равна или превышает объемы объявленной эмиссии - минимальное удовлетворение заявок составляет 25 процентов объявленной эмиссии;
 - в случае, если сумма поданных заявок меньше объявленной эмиссии - минимальный объем удовлетворенных заявок устанавливается в пределах поданных заявок.

16. Эмитент имеет право признать аукцион несостоявшимся и отменить размещение ГЦБ:

- в случае участия в аукционе менее трех участников;
- если средневзвешенная доходность принятых заявок превышает на 15% средневзвешенную доходность, сложившуюся на предыдущем аукционе по аналогичным ГЦБ.

17. Утвержденные результаты аукциона передаются Бирже Эмитентом до 15.30 ч. дня проведения аукциона в форме письма установленного образца.

18. После получения Биржей утвержденных результатов аукциона, в ТСБ проводится окончательная обработка допущенных к аукциону биржевых заявок и публикуются сводные результаты аукциона.

19. При окончательной обработке биржевых заявок, происходит их удовлетворение в соответствии с утвержденными результатами аукциона, при этом в ТСБ фиксируется факт заключения соответствующих биржевых сделок.

20. Биржевые заявки, которые остаются неудовлетворенными в соответствии с утвержденными результатами аукциона, аннулируются. Частично удовлетворенные биржевые заявки, в их оставшихся неудовлетворенными частях, также аннулируются.

21. Удовлетворение биржевых заявок при подведении предварительных итогов аукциона и в ходе окончательной обработки заявок в соответствии с утвержденными Эмитентом результатами аукциона, происходит по следующему алгоритму:

- в первую очередь по средневзвешенной цене, сложившейся в соответствии с утвержденными Эмитентом результатами аукциона, удовлетворяются неконкурентные биржевые заявки, при этом, максимальный предел удовлетворения таких заявок составляет не более 30% от утвержденного объема выпуска ГЦБ по номинальной стоимости;
- в случае, если суммарный объем допущенных к аукциону неконкурентных биржевых заявок превышает 30% от утвержденного объема выпуска ГЦБ по номинальной стоимости, то удовлетворение всех неконкурентных биржевых заявок осуществляется на пропорциональной основе;
- во вторую очередь, в объеме выпуска ГЦБ, оставшегося после удовлетворения неконкурентных биржевых заявок, удовлетворяются конкурентные биржевые заявки;
- конкурентные биржевые заявки ранжируются по указанным в них ценам покупки ГЦБ в порядке убывания таких цен, и удовлетворяются начиная с заявки, имеющей максимальную цену и далее в порядке её убывания, до достижения цены отсечения, при этом конкурентная биржевая заявка, поданная по цене отсечения может быть удовлетворена в неполном объеме, а если по цене отсечения подана более чем одна конкурентная биржевая заявка, то распределение ГЦБ между ними производится на пропорциональной основе;
- если по цене отсечения поданы как собственная конкурентная биржевая заявка Участника торгов, так и конкурентная биржевая заявка(-ки) его клиентов, то распределение ГЦБ осуществляется между этими конкурентными биржевыми заявками на пропорциональной основе.

22. Расчет средневзвешенной доходности ГКВ осуществляется по следующей формуле:

$$Y = \frac{100 - P}{P} \times \frac{360}{t} \times 100\% , \text{ где}$$

Y - средневзвешенная доходность к погашению в процентах;

100 - номинальная стоимость ГКВ;

P - средневзвешенная цена ГКВ, сложившаяся по утвержденным результатам аукциона;

360 – количество дней в году.

t – количество дней до погашения ГКВ.

При исчислении дохода по ГКВ количество дней в году принимается за 360, а количество дней до погашения (t) - 364.

23. Расчет средневзвешенной цены, сложившейся по утвержденным результатам аукциона осуществляется по следующей формуле:

$$P = \frac{\sum P_i \times q_i}{\sum q_i} , \text{ где}$$

P - средневзвешенная цена ГКВ в сомах;

p_i - цены удовлетворенных конкурентных биржевых заявок;

q_i - объемы удовлетворенных конкурентных биржевых заявок.

24. Расчет средневзвешенной доходности к погашению по ГКО осуществляется по следующей формуле:

$$\text{ЦЕНА} = \left[\frac{\text{погашение}}{\left(1 + \frac{\text{доход}}{\text{частота}}\right)^{\left(N-1 + \frac{\text{DSC}}{E}\right)}} \right] + \left[\sum_{k=1}^N \frac{100 \times \frac{\text{ставка}}{\text{частота}}}{\left(1 + \frac{\text{доход}}{\text{частота}}\right)^{\left(k-1 + \frac{\text{DSC}}{E}\right)}} \right] - \left(100 \times \frac{\text{ставка}}{\text{частота}} \times \frac{A}{E} \right)$$

где:

- DSC = количество дней от даты расчета до даты следующего купона.
- E = количество дней в периоде купона, на который приходится дата расчета.
- A = количество дней от начала периода купона до даты соглашения.

24. Биржа публикует сводные результаты аукциона на своем веб-сайте, указывая: объемы спроса и размещения, минимальную/максимальную и средневзвешенную цену по удовлетворенным конкурентным биржевым заявкам, средневзвешенную доходность. Через ТСБ, каждый Участник торгов информируется о количестве и стоимости ГЦБ, купленных им и его клиентами по результатам участия в аукционе.

25. При неполном размещении объявленного выпуска ГЦБ на аукционе, Эмитент может повторно предложить неразмещенную часть объема объявленного выпуска на следующем аукционе (повторное предложение ГЦБ). Регламент проведения повторного размещения ГЦБ аналогичен Регламенту первичного размещения ГЦБ.

26. Параметры повторного предложения ГЦБ публикуются на веб-сайте Эмитента и Биржи.

III. Условия и порядок проведения доразмещения (дополнительного вне аукционного размещения) ГЦБ.

27. Доразмещение ГЦБ – это размещение ГЦБ сверх объявленного выпуска ГЦБ, осуществляемое Эмитентом через Биржу на неконкурентной основе по средневзвешенной цене, сложившейся на последнем состоявшемся аукционе по размещению ГЦБ соответствующей срочности.

Условия и порядок проведения доразмещения ГЦБ аналогичны условиям и порядку проведения первичного размещения ГЦБ за исключением следующего:

27.1. Участниками торгов подаются только неконкурентные биржевые заявки, соответствующие следующим требованиям:

- не более одной собственной заявки и не более одной заявки от каждого из клиентов;
- количество ГЦБ в каждой заявке кратно 10;
- минимальное количество ГЦБ в одной заявке – не менее 100 штук;
- количество ГЦБ в каждой заявке не может превышать общее количество ГЦБ предложенное для доразмещения.

27.2. Неконкурентные биржевые заявки поданные при проведении доразмещения ГЦБ, удовлетворяются по количеству ценных бумаг, указанному в них. Общая стоимость ГЦБ, указанных в неконкурентной биржевой заявке, исчисляется путем умножения количества ГЦБ, указанного в ней на средневзвешенную цену, сложившуюся на последнем состоявшемся аукционе по размещению ГЦБ соответствующей срочности.

27.3. В случае, если суммарный объем неконкурентных биржевых заявок по номинальной стоимости ГЦБ превышает объем доразмещения ГЦБ по номинальной стоимости, то распределение ГЦБ между поданными заявками осуществляется на пропорциональной основе.

IV. Условия и порядок обратного выкупа ГЦБ.

28. Обратный выкуп ГЦБ осуществляется Эмитентом через Биржу на неконкурентной основе по цене, установленной Эмитентом, в рамках объявленных Эмитентом условий обратного выкупа ГЦБ.

29. Для проведения обратного выкупа ГЦБ, Эмитент не позднее, чем за два рабочих дня до даты проведения обратного выкупа ГЦБ передает Бирже Поручение на проведение обратного выкупа ГЦБ установленной формы.

30. Информация об условиях (цена, объем и регистрационный номер покупаемых ГЦБ) и дата проведения обратного выкупа ГЦБ, публикуется Эмитентом на веб-сайте Эмитента, а также публикуется Биржей на веб-сайте Биржи и в ТСБ.

31. Условия и порядок проведения обратного выкупа ГЦБ аналогичен условиям и проведения первичного размещения ГЦБ за исключением следующего:

31.1. Участниками торгов подаются только неконкурентные биржевые заявки на продажу ГЦБ соответствующие следующим требованиям:

- не более одной собственной заявки и не более одной заявки от каждого из клиентов;
- количество ГЦБ в каждой заявке кратно 10;
- минимальное количество ГЦБ в одной заявке – не менее 100 штук;
- количество ГЦБ в каждой заявке не может превышать общее количество ГЦБ, предложенное к обратному выкупу.

31.2. Неконкурентные биржевые заявки в ходе обратного выкупа ГЦБ удовлетворяются по количеству ценных бумаг, указанному в них. Стоимость ГЦБ, указанных в неконкурентной биржевой заявке,

исчисляется путем умножения количества ГЦБ, указанного в ней на цену обратного выкупа по ГЦБ соответствующей срочности определенной Эмитентом ГЦБ.

32.3. В случае, если суммарный объем неконкурентных биржевых заявок по номинальной стоимости ГЦБ превышает объем обратного выкупа ГЦБ по номинальной стоимости, то распределение ГЦБ между поданными заявками осуществляется на пропорциональной основе.

РЕГЛАМЕНТ ИСПОЛНЕНИЯ БИРЖЕВЫХ СДЕЛОК ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ПЕРВИЧНОГО РАЗМЕЩЕНИЯ, ПОВТОРНОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ДОРАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАТНОГО ВЫКУПА ГЦБ.

I. Требования по денежному обеспечению (покрытию) Участниками торгов подаваемых ими биржевых заявок.

1. Биржевые заявки на покупку ГЦБ в ходе проведения Биржей аукциона по первичному размещению, повторному предложению, доразмещению ГЦБ подаются Участниками торгов с соблюдением следующих требований по денежному покрытию таких заявок:

1.1. Для конкурентных и неконкурентных биржевых заявок, поданных Участниками торгов – банками, требования по их покрытию не применяется.

1.2. Для конкурентных биржевых заявок, поданных остальными Участниками торгов (не банками), покрытие составляет 100% от стоимости ГЦБ по каждой поданной заявке.

1.3. Для неконкурентных биржевых заявок, поданных остальными Участниками торгов покрытие должно составлять 100% от номинальной стоимости ГЦБ по каждой поданной им неконкурентным биржевым заявкам.

1.4. К Агентству по защите депозитов Кыргызской Республики, а также Государственному накопительному пенсионному фонду при Социальном фонде Кыргызской Республики применяются требования по денежному покрытию поданных ими конкурентных и неконкурентных биржевых заявок в соответствии с пунктом 1.1. настоящего Регламента.

2. Покрытие по биржевым заявкам в размерах, указанных в пунктах 1.1. – 1.4. должно быть обеспечено Участниками торгов на момент подачи им биржевых заявок в ТСБ дня проведения первичного размещения, повторного предложения и дополнительного размещения, путем зачисления требуемой суммы в национальной валюте Кыргызской Республики на банковский счет в Расчетном банке Депозитария, указанный в депозитарном договоре, заключенном Депозитарием в каждом из Участников торгов.

3. Депозитарий, в ходе проверки обеспечения биржевых заявок денежными средствами, отклоняет все биржевые заявки, поданные Участником торгов, если общая сумма обеспечения по этим биржевым заявкам меньше требуемого размера, установленного пунктами 1.1. – 1.4. настоящего Регламента.

II. Требование по обеспечению биржевых заявок, подаваемых Участниками торгов, ГЦБ.

4. Биржевые заявки на продажу ГЦБ в ходе проведения Биржей обратного выкупа ГЦБ, подаются Участниками торгов исключительно в пределах количества ГЦБ, находящегося на соответствующих счетах депо Участников торгов в Депозитарии.

III. Порядок обеспечения Участниками торгов расчетов в денежном выражении после заключения биржевых сделок.

5. Участник торгов, являющийся банком, заключивший биржевые сделки в ходе первичного размещения, повторного предложения и дополнительного размещения ГЦБ, обязан до 12.00 часов дня эмиссии ГЦБ или раньше, зачислить на банковский счет в Расчетном банке Депозитария, указанный в депозитарном договоре, заключенном с ним, денежные средства в национальной валюте Кыргызской Республики в размере общей суммы на которую этим Участником торгов были заключены биржевые сделки с ГЦБ.

6. Требования, установленные пунктом 5 настоящего Регламента, применяются к лицам, указанным в пункте 1.4. настоящего Регламента.

IV. Последствия нарушения Участником торгов требований настоящего Регламента.

7. При нарушении Участником торгов требований пунктов 1 (включая все подпункты), 2 и 4, настоящего Регламента, все поданные им заявки будут отклонены Депозитарием, в порядке пункта 3 настоящего Регламента, и исключены из ТСБ.

8. При нарушении Участником торгов требований пункта 5 и 6 настоящего Регламента, Биржа отменяет все биржевые сделки этого Участника торгов, и начисляет этому участнику торгов штраф, в размере, установленном Договором об участии в торгах, заключенным с ним Биржей.

9. В случае неоплаты штрафа в порядке и сроки, установленные Правилами биржи и договором об участии в торгах, к Участнику торгов применяются меры воздействия, установленные Правилами Биржи.

РЕГЛАМЕНТ ИСПОЛНЕНИЯ БИРЖЕВЫХ СДЕЛОК С ГЦБ НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ.

I. Требования по денежному обеспечению (покрытию) Участниками торгов подаваемых ими биржевых заявок.

1. Биржевые заявки на покупку ГЦБ в ходе вторичных торгов подаются Участниками торгов с соблюдением следующих требований по денежному покрытию таких заявок:

1.1. Для биржевых заявок, поданных Участниками торгов – банками требование к предварительному покрытию заявки денежными средствами не применяется.

1.2. Для биржевых заявок, поданных остальными Участниками торгов (не банками), покрытие должно составлять 100% от стоимости ГЦБ по каждой поданной заявке.

2. Покрытие по биржевым заявкам, указанное в пунктах 1.2 настоящего Регламента должно быть обеспечено Участником торгов на момент подачи биржевых заявок в ТСБ, путем зачисления требуемой суммы в национальной валюте Кыргызской Республики на банковский счет в Расчетном банке Депозитария, указанный в депозитарном договоре, заключенном Депозитарием в каждом из Участников торгов.

3. К Агентству по защите депозитов Кыргызской Республики, а также Государственному накопительному пенсионному фонду при Социальном фонде Кыргызской Республики применяются требования по денежному покрытию поданных ими биржевых заявок в соответствии с пунктом 1.1. настоящего Регламента.

II. Требование по обеспечению ГЦБ биржевых заявок, подаваемых Участниками торгов биржевых заявок.

4. Биржевые заявки на продажу ГЦБ в ходе вторичных торгов, подаются Участниками торгов исключительно в пределах количества ГЦБ, находящегося на их счетах депо в Депозитарии. При отсутствии соответствующего количества ГЦБ, ТСБ отклонит биржевую заявку.

III. Порядок обеспечения Участниками торгов расчетов в денежном выражении после заключения биржевых сделок.

5. Участник торгов, являющийся банком и заключивший биржевые сделки по покупке ГЦБ (включая РЕПО сделки) обязан обеспечить достаточное количество денег на банковском счете в Расчетном банке Депозитария, указанном в депозитарном договоре, заключенном Депозитарием в каждом из Участников торгов, к началу проведения расчетной сессии в этот же день.

IV. Порядок проведения окончательных расчетов по биржевой сделке.

6. В ходе расчетной сессии, Депозитарий на основании поручения Биржи в хронологическом порядке заключения биржевых сделок проводит следующие действия по исполнению каждой биржевой сделки:

6.1. Депозитарий фиксирует наличие необходимого количества ГЦБ и денежных средств для проведения взаиморасчетов по биржевой сделке, и дает поручение своему Расчетному банку на проведение окончательных расчетов по денежным средствам, а в системе депозитарного учета проводит окончательные расчеты в ГЦБ по каждой биржевой сделке.

6.2. Если Депозитарий фиксирует отсутствие необходимого количества денежных средств для проведения взаиморасчетов по биржевой сделке, он направляет Бирже уведомление о невозможности провести расчеты, а Биржа отменяет такую биржевую сделку, в связи с чем наступает ответственность Участника торгов не выполнившего свои обязательства по биржевой сделке, предусмотренная Правилами Биржи и Договором об участии в торгах, заключенным с этим Участником торгов.

БИРЖЕВОЙ КОНТРАКТ

Место заключения биржевой сделки: г. Бишкек

Номер биржевой сделки: _____

Дата, время заключения сделки: _____

Стороны биржевой сделки:

Участник торгов (продавец ГЦБ) _____

Счет списания ГЦБ _____

Треjder Участника торгов _____

Участник торгов (покупатель ГЦБ) _____

Счет зачисления ГЦБ _____

Треjder Участника торгов _____

Счет зачисления оплаты в денежном выражении: № _____ БИК _____

Наименование Банка _____, получатель ЗАО «Центральный Депозитарий»

Параметры заключенной биржевой сделки:

Вид ГЦБ, ГРН ГЦБ _____

Торговый символ ГЦБ _____

Ставка купона _____

Количество ГЦБ _____

Цена за 1 ГЦБ _____

Сумма сделки _____

Дата исполнения сделки _____

Дата обратной сделки, если сделка РЕПО _____

Комиссионный сбор Биржи с Продавца _____

Комиссионный сбор Биржи с Покупателя _____

Подпись трейдера Участника торгов (продавца ГЦБ) _____

Подпись трейдера Участника торгов (покупателя ГЦБ) _____

Настоящий Биржевой контракт удостоверяет факт заключения биржевой с ГЦБ в ходе биржевых торгов в секторе ГЦБ ЗАО «Кыргызская Фондовая Биржа», и определяет взаимные обязательства Участников торгов, указанных в нем, по исполнению этой сделки в соответствии с Правилами торговли ЗАО «Кыргызская фондовая биржа», а также обязательства этих Участников торгов по оплате комиссионного сбора в пользу ЗАО «Кыргызская фондовая биржа».

Подпись уполномоченного лица ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» _____