

Утверждено
Советом директоров
от «26» октября 2009 года.
Председатель Султанов А.

Согласовано Государственной
Службой регулирования и надзора за
финансовым рынком при Правительстве
Кыргызской республики
от «09» декабря 2009 года.

ПРАВИЛА
торговли ценными бумагами
в ЗАО «Фондовая биржа Кыргызстана – БТС»

1. Общие положения

1.1. Настоящие Правила определяют порядок допуска профессиональных участников рынка ценных бумаг, имеющих лицензию на право ведения брокерской, дилерской деятельности, являющихся членами ЗАО «Фондовая биржа Кыргызстана – БТС» (далее – Фондовая биржа), к торговле в автоматизированной торговой системе, порядок организации торговли, заключения и оформления сделок с ценными бумагами.

Настоящие Правила разработаны на основании Закона Кыргызской Республики "О рынке ценных бумаг" от 24 июля 2009г., устава Фондовой биржи и нормативных документов уполномоченного государственного органа по рынку ценных бумаг, регулирующего деятельность организаторов торговли.

1.2. Изменения и дополнения к настоящим Правилам принимаются Советом Директоров Фондовой биржи и вступают в силу после согласования с уполномоченным государственным органом по рынку ценных бумаг.

1.3. Торговля ценными бумагами Фондовой биржи строится на следующих основных принципах:

- обязательного соблюдения настоящих Правил всеми участниками торгов;
- отсутствия каких-либо ограничений на формирование цен на ценные бумаги со стороны Фондовой биржи, за исключением случаев установленных фактов манипуляции ценами участниками торгов ;

- открытости и доступности информации о ценах и об объемах торгов ценными бумагами для всех заинтересованных лиц;

- построения взаимоотношений брокеров и клиентов на договорной основе ;

- взаимной ответственности сторон - участников торгов.

1.4. Минимальные требования к листингу ценных бумаг устанавливаются уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

1.5. Сделки на фондовой бирже могут приостанавливаться в соответствии с законодательством Кыргызской Республики и нормативными правовыми актами уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг.

1.6. Сотрудники фондовой биржи не могут быть сотрудниками профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся участниками торгов фондовой биржи. Функции, выполняемые сотрудниками фондовой биржи, не могут быть переданы другим лицам.

1.7. Фондовая биржа не вправе совмещать деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг с иными видами деятельности, за исключением клиринговой и депозитарной деятельности, а также деятельности валютной биржи, товарной биржи.

2. Участники биржевых торгов, допуск к автоматизированной системе и организация торгов

2.1. К торговле на Фондовой бирже допускаются только профессиональные участники рынка ценных бумаг, имеющие лицензию уполномоченного государственного органа по рынку ценных бумаг, на право ведения брокерской, дилерской деятельности и являющиеся членами Фондовой биржи. Условия и порядок вступления в члены Фондовой биржи определяются Положением о членстве.

В случаях, предусмотренных законодательством Кыргызской Республики, к торгам по отдельным видам финансовых инструментов (торговым сессиям), могут допускаться и иные лица. Участники торгов фондовой биржи, участвующие в одном виде торгов (торговых сессий), обладают равными правами.

2.2. Отношения между членами биржи и Биржей определяются нормативными документами биржи и договором с участником торгов. Участники торгов получивших статус Маркет-мейкера действуют на основании трехстороннего договора, заключенного между Биржей, Участником торгов и Эмитентом.

2.3. Биржевые сделки с ценными бумагами совершаются биржевыми трейдерами.

2.4. Биржевыми трейдерами являются сотрудники компаний членов Фондовой биржи, имеющие право заключать сделки на торговой площадке биржи, и обладающие квалификационным свидетельством на право ведения брокерской, дилерской деятельности по ценным бумагам, выдаваемым уполномоченным государственным органом по рынку ценных бумаг.

2.5. Члены Фондовой биржи имеют право аккредитовать любое количество трейдеров. Максимальное количество трейдеров, уполномоченных совершать операции на торговой площадке Фондовой биржи от имени члена Фондовой биржи, определяется администрацией Фондовой биржи по согласованию с Советом директоров.

2.6. Администрация и члены Фондовой биржи устанавливают типовые формы документов, на основе которых определяются отношения трейдеров и Фондовой биржи. Указанные формы должны отвечать требованиям действующего законодательства Кыргызской Республики и нормативным требованиям уполномоченного государственного органа по рынку ценных бумаг.

2.7. В случае если член Фондовой биржи расторгает договор с трейдером, увольняет трейдера, он обязан немедленно оповестить об этом Администрацию Фондовой биржи по телефону и подтвердить в течение одного рабочего дня в письменной форме об отстранении трейдера от торгов от имени компании члена биржи.

2.8. Члены Фондовой биржи несут имущественную, а также иную предусмотренную Уставом Фондовой биржи ответственность за действия своих трейдеров, в том числе совершенных с превышением предоставленных им полномочий.

2.9. Сотрудники Фондовой биржи, обеспечивающие организацию биржевой торговли, должны иметь квалификационное свидетельство на деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг, выдаваемым уполномоченным государственным органом по рынку ценных бумаг.

2.10. Торговля на Фондовой бирже может быть остановлена по письменному требованию уполномоченного государственного органа по рынку ценных бумаг. Письменное распоряжение об остановке биржевой торговли должно содержать обоснование данного требования.

2.11. Президент Фондовой биржи обладает правом оперативного вмешательства в ход ведения торгов, вплоть до их остановки и закрытия операционного зала по согласованию с уполномоченным государственным органом по рынку ценных бумаг.

2.12. Руководство и персонал Фондовой биржи не имеют права:

- прямо или косвенно вмешиваться в процесс заключения сделок;
- использовать время торгов для решения вопросов или объявления информации, не имеющих отношения к данным торгам;
- использовать или передавать третьим лицам получаемую ими конфиденциальную информацию для извлечения коммерческой прибыли, либо для проведения операций и действий, которые каким-либо образом наносили бы ущерб интересам и престижу Фондовой биржи, ее участникам и их клиентам.

2.13. Участникам биржевой торговли, руководству и персоналу Фондовой биржи запрещается:

- распространение ложной информации, которая может привести к изменению конъюнктуры

рынка;

- представление в биржевой информационный канал непроверенной и неподготовленной должным образом информации о предлагаемых ценных бумагах, ценах и условиях заключения сделок;
- совершение любых согласованных действий, которые имеют целью или могут привести к изменению или фиксации текущих биржевых цен;
- осуществление денежных расчетов по сделкам в операционном зале Фондовой биржи.

2.14. Участники торгов Биржи, не могут заключать сделки с ценными бумагами между собой, если какому-либо из участников принадлежит свыше 25 процентов в капитале другого участника.

2.15. Биржевые торги проводятся в автоматизированной торговой системе. Трейдеры имеют доступ к системе торгов в операционном зале Фондовой биржи и в режиме удаленного доступа через интернет. Администрация Фондовой биржи определяет время для торговли определенными видами ценных бумаг, длительность торговых сессий.

2.16. Фондовая биржа обеспечивает осуществление пропускного режима для участников торгов. Каждый из трейдеров имеет доступ к системе после идентификации.

2.17. Уполномоченный сотрудник уполномоченного государственного органа по рынку ценных бумаг так же имеет доступ к автоматизированной системе торгов и может следить за торгами в режиме реального времени.

3. Допуск ценных бумаг к биржевой торговле

3.1. Фондовая биржа организует торговлю ценными бумагами в процессе их первичного размещения и вторичного обращения на фондовом рынке.

3.2. К обращению на Фондовой бирже допускаются ценные бумаги, регулируемые действующим законодательством Кыргызской Республики:

- прошедшие предусмотренную действующим законодательством процедуру эмиссии и регистрации в уполномоченном государственном органе и включенные в список ценных бумаг, котирующихся на Фондовой бирже;
- иные финансовые инструменты в соответствии с действующим законодательством Кыргызской Республики.

3.3. Включение ценных бумаг в список Фондовой биржи проводится администратором торгов на основании соответствующих документов.

3.4. Решение о допуске ценных бумаг к листингу биржи принимается Советом Директоров на основании заключения, подготовленного администрацией биржи.

4. Ценообразование в рамках биржевой торговли

4.1. Стоимость ценных бумаг, торгуемых на Фондовой бирже, определяется исключительно участниками биржевой торговли на основе текущего спроса и предложения. В случае наличия маркет-мейкера по ценным бумагам, маркет мейкер обязан поддерживать спрос и предложение ценных бумаг с разницей в цене не превышающей разрешенный спрейд биржи.

4.2. Фондовой биржа не в праве устанавливать:

- уровень и пределы цен на ценные бумаги, допущенные к биржевой торговле;
- размеры вознаграждения, взимаемого трейдерами, за совершенные сделки.

4.3. Советом Директоров Фондовой биржи устанавливаются размеры и порядок взимания:

- биржевого сбора от объема сделок, совершаемых трейдерами на Фондовой бирже;
- сборов и других платежей, вносимых участниками биржевой торговли за услуги, оказываемые Фондовой биржей;
- сборов и других платежей, вносимых эмитентами за услуги, оказываемые Фондовой биржей;
- штрафов, уплачиваемых за нарушение требований Устава Фондовой биржи, Правил биржевой торговли и других внутренних документов Фондовой биржи.

5. Биржевые сделки

5.1. Сделки считаются биржевыми, если они заключены с ценными бумагами, допущенными к торгам на Фондовой бирже, между трейдерами членов Фондовой биржи во время биржевой торговой сессии в порядке, установленном настоящими Правилами.

5.2. Содержание биржевой сделки, за исключением наименования ценной бумаги, количества, цены и даты сделки, не подлежит разглашению.

5.3. Биржевая сделка считается заключенной с момента ее регистрации торговой системой Фондовой биржи. Права по данной бумаге переходят к покупателю с момента исполнения сделки, если соглашением не предусмотрено иное. Сделка с ценной бумагой признается исполненной после завершения передачи прав на данные ценные бумаги.

5.4. Участники биржевой торговли могут совершать сделки за свой собственный счет или по договору комиссии или поручению клиента.

5.5. Поручения клиентов на покупку/продажу ценных бумаг на Фондовой бирже оформляются в виде приказов.

Приказ означает предложение на заключение биржевой сделки (покупку или продажу ценных бумаг), который размещается трейдером в торговой системе Фондовой биржи.

5.6. На Фондовой бирже существуют следующие виды сделок:

- Регистрационные сделки (прямые) – сделки, существенные условия которых не позволяют провести рыночную сделку на основе сведения приказов. Условия договорных сделок вводятся в торговую систему и регистрируются на Фондовой бирже. Регистрационные сделки проводятся в рамках одного участника торгов.

Рыночные сделки - сделки, совершенные в электронной системе торгов, стоимость акций которых определяется исключительно из спроса и предложения.

6. Организация торгов

6.1. Организация торговли ценными бумагами, допущенными к торгам на Фондовой бирже, как в процессе их первичного размещения, так и вторичного обращения на фондовом рынке, а также обеспечение открытости информации по операциям с данными ценными бумагами для всех заинтересованных лиц являются основными функциями Фондовой биржи.

Под организацией торговли подразумевается обеспечение упорядоченного и эффективного механизма заключения и оформления сделок с ценными бумагами между участниками биржевой торговли и их клиентами.

6.2. В целях организации торговли, Фондовая биржа использует Автоматизированную Систему Торгов ценными бумагами выполняющую следующие функции:

- прием и автоматическое сведение приказов членов Фондовой биржи с целью определения максимально возможного объема сделок с ценными бумагами по наиболее выгодной (рыночной) цене на данную торговую сессию;

- прием приказов и регистрация сделок по рыночным ценам в течение периода интерактивных торгов;

- создание и выдача документов, необходимых для последующего проведения расчетов по операциям с ценными бумагами, между членами Фондовой биржи и их клиентами;

- создание информационных отчетов обо всех сделках с ценными бумагами, зарегистрированных в системе торгов.

6.3. Все расчеты по сделкам с ценными бумагами, допущенными к торгам на Фондовой бирже, осуществляются членами Фондовой биржи самостоятельно в соответствии с действующим законодательством, нормативными документами уполномоченного государственного органа по рынку ценных бумаг с использованием депозитария.

Порядок клиринга и расчета через депозитарий определяется его внутренними правилами и положениями.

7. Порядок заключения и оформления сделок

7.1. Члены Фондовой биржи должны заблаговременно предоставить Фондовой бирже в письменной форме информацию о своих трейдерах для их допуска к участию в торговой сессии Фондовой биржи.

7.2. Трейдеры осуществляют биржевые сделки на основании соглашений или договоров, заключенных с клиентами в порядке, установленном законодательством Кыргызской Республики.

7.3. Каждый трейдер должен иметь собственный пароль и логин, присваиваемый Администратором Фондовой биржи, для входа в Электронную систему торгов.

7.4. Трейдер, помимо открытых справочных данных, имеет доступ только к той информации, которая необходима для ввода и подтверждения его сделок.

7.5. Администратору Фондовой биржи рекомендуется изменять пароль трейдера в начале каждого месяца и в любое время по требованию трейдера.

7.6. Порядок оформления сделок:

Сделки с использованием Автоматизированной Системы Торгов осуществляются в соответствии с ее правилами.

7.7. Условия совершения прямых сделок:

- обязательным условием совершения прямых сделок является наличие документа у клиентов брокера, указывающих на существенные условия заключаемой от их имени сделки, которые не позволяют провести рыночную сделку на основе сведения приказов;

- трейдер обязан удостовериться в наличии существенных условий для заключения прямой сделки и только затем провести прямую сделку введя приказы в автоматизированную систему торгов;

- перечень существенных условий для проведения прямых сделок определяется Действующим законодательством Кыргызской Республики.

7.8. Биржевой сбор от объема сделки взимается в равных долях с продавца и покупателя, в соответствии с установленными тарифами Фондовой биржи и в сроки, определенные договорами с участниками торгов.

7.9. Трейдеры и сотрудники Фондовой биржи не вправе предпринимать какие-либо попытки по вводу, изменению или уничтожению информации из торговой системы, кроме случаев, установленных процедурами Фондовой биржи, или по получении инструкций от руководства Фондовой биржи.

8. Отмена сделки

8.1. Сделки с ценными бумагами, заключенными в системе торгов Фондовой биржи, могут быть отменены только по решению суда либо обоюдного согласия сторон участвующих в сделке.

8.2. Фондовая биржа ведет учет информации обо всех отмененных сделках, включая дату сделки, дату отмены, имена и подписи трейдеров, код ценной бумаги, количество, цену, причину отмены сделки и подтверждающую подпись Администратора Фондовой биржи.

9. Ответственность участников биржевых торгов и рассмотрение споров

9.1. Фондовая биржа может применять к трейдерам, чьи неправомерными действиями наносится ущерб деловой репутации Фондовой биржи, санкции, предусмотренные Уставом и договорами с участниками торгов.

9.2. Нарушение процедур и норм, установленных настоящими Правилами со стороны трейдеров, влечет за собой наложение штрафов, временное отстранение от участия в торгах на Фондовой бирже.

Фондовая биржа также вправе обратиться в уполномоченный государственный орган по рынку ценных бумаг с ходатайством о лишении трейдера квалификационного свидетельства на право ведения профессиональной деятельности по ценным бумагам.

9.3. Члены Фондовой биржи несут ответственность за ущерб, причиненный своим клиентам в результате ненадлежащего исполнения их трейдером договорных обязательств перед клиентом.

9.4. Фондовая биржа не несет имущественной ответственности по обязательствам членов Фондовой биржи перед их клиентами, что не исключает ответственности Фондовой биржи за вред,

причиненный действиями работника Фондовой биржи на условиях и в порядке, предусмотренных гражданским законодательством и настоящими Правилами.

9.5. Члены Фондовой биржи несут ответственность перед Фондовой биржей и законодательством Кыргызской Республики за правильность и своевременность выполнения расчетов по всем сделкам с ценными бумагами, допущенными к торгам на Фондовой бирже.

9.6. Споры, возникающие по биржевым сделкам и иным вопросам биржевой торговли, подлежат рассмотрению в соответствии с действующим законодательством.