



«УТВЕРЖДЕНО»

Решением Наблюдательного Совета  
АО РФБ «Тошкент» Протокол №7  
от 23 декабря 2024 года

**ПОЛОЖЕНИЕ**  
**О БИРЖЕВОМ КОТИРОВАЛЬНОМ ЛИСТЕ**  
**РЕСПУБЛИКАНСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖИ «ТОШКЕНТ»**  
*(новая редакция)*

Ташкент - 2024 год

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>3</b>
<b>II. БИРЖЕВОЙ КОТИРОВАЛЬНЫЙ ЛИСТ И ЕГО СТРУКТУРА.....</b>	<b>4</b>
<b>III. ПРОЦЕДУРА ЛИСТИНГА ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>6</b>
<b>IV. ПРОЦЕСС ЗАКЛЮЧЕНИЯ ДОГОВОРА И ВКЛЮЧЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В БИРЖЕВОЙ КОТИРОВАЛЬНЫЙ ЛИСТ.....</b>	<b>7</b>
<b>V. ЛИСТИНГОВЫЙ ВЗНОС ПРИ ВКЛЮЧЕНИИ И НАХОЖДЕНИИ ЦЕННЫХ БУМАГ В БИРЖЕВОМ КОТИРОВАЛЬНЫМ ЛИСТЕ.....</b>	<b>8</b>
<b>VI. ПОРЯДОК РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ЭМИТЕНТАМИ, ЧЬИ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ВКЛЮЧЕНЫ В БИРЖЕВОЙ КОТИРОВАЛЬНЫЙ ЛИСТ .....</b>	<b>9</b>
<b>VII. УСЛОВИЯ НАХОЖДЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ В БИРЖЕВОМ КОТИРОВАЛЬНОМ ЛИСТЕ .....</b>	<b>9</b>
<b>VIII. ОПРЕДЕЛЕНИЕ УРОВНЯ ЛИКВИДНОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ, ВКЛЮЧЕННЫХ В БИРЖЕВОЙ КОТИРОВАЛЬНЫЙ ЛИСТ РФБ «ТОШКЕНТ»..</b>	<b>9</b>
<b>IX. ДЕЛИСТИНГ ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>10</b>
<b>X. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....</b>	<b>13</b>

## I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящее Положение разработано в соответствии с Законами Республики Узбекистан «О биржах и биржевой деятельности», «О рынке ценных бумаг», иными актами законодательства в области рынка ценных бумаг, Уставом Акционерного Общества Республиканская Фондовая Биржа «Тошкент» (далее – РФБ «Тошкент») и определяет порядок включения и нахождения ценных бумаг в биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент», а также их исключения из биржевого котировального листа РФБ «Тошкент».

2. В настоящем Положении используются следующие основные понятия:

**Биржа** – РФБ «Тошкент»;

**биржевой котировальный лист** - список ценных бумаг, прошедших процедуру листинга и допущенных к торгам на фондовой бирже;

**листинг ценных бумаг** – процедура включения ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист;

**первичное публичное предложение (IPO)** — размещение акционерным обществом (инициатор IPO) неограниченному кругу инвесторов дополнительных акций на фондовой бирже.

**вторичное публичное предложение (SPO)** — реализация акционером (инициатором SPO) принадлежащих ему акций неограниченному кругу инвесторов на фондовой бирже.

**внелистинговая торговая площадка РФБ «Тошкент»** - специальный модуль в ЕПТК обеспечивающий торговлю с ценными бумагами не включенных в биржевой котировальный лист АО РФБ «Тошкент» в системе электронных торгов;

**государственные ценные бумаги** - казначейские обязательства Республики Узбекистан и облигации, выпущенные уполномоченным Кабинетом Министров Республики Узбекистан органом, облигации выпускаемые местными органами власти, а также облигации Центрального банка Республики Узбекистан;

**делистинг ценных бумаг** – процедура исключения ценных бумаг эмитента из биржевого котировального листа;

**договор** - договор о включении и нахождении ценных бумаг эмитента в биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент»;

**Единый программный-технический комплекс (ЕПТК)** – торговая площадка предоставляющая право: 1) на операции и торги с ценными бумагами, включенными в биржевой котировальный лист РФБ «Тошкент» и 2) на проведение операции с ценными бумагами на внебиржевой площадке.

**листинговые компании** – эмитенты, чьи ценные бумаги включены в биржевой котировальный лист;

**листинговая комиссия** – комиссия Биржи, осуществляющая биржевой листинг и делистинг ценных бумаг.

**нормативные значения показателей** – установленный Биржей норматив показателя финансового состояния эмитента в соответствующей методике, предназначенный для определения соответствия эмитента той или иной категории биржевого котировального листа;

**ответственное подразделение Биржи** – штатное подразделение Биржи, ответственное за работу с листинговыми компаниями;

**облигации устойчивого развития (ESG облигации)** — это долговые ценные бумаги, предназначенные для финансирования экологических и иных социально-значимых проектов, направленных на устойчивое развитие, включая зеленые, социальные облигации и другие инструменты, поддерживающие цели устойчивого развития.

**торгуемый биржевой фонд (ETF)** – торгуемый на бирже фонд, который включает в себя в качестве базового актива корзину ликвидных ценных бумаг, золото и иностранную валюту, индексы и другие ценности;

**эмитент** - юридическое лицо, выпускающее ценные бумаги и несущее обязательства

по ним перед их владельцами;

**уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг** – уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг Республики Узбекистан, определяемый Президентом Республики Узбекистан.

**free float** – доля ценных бумаг, находящихся в свободном обращении, включает в себя выпущенные ценные бумаги, за исключением ценных бумаг, находящихся:

- во владении государства, органов государственного и местного управления;
- во владении хозяйствующих субъектов, в уставных фондах которых имеется государственная доля в размере 50 и более процентов;
- во владении лиц, которые индивидуально владеют более 5 процентов в уставном капитале эмитента;
- во владении членов наблюдательного совета и исполнительного органа;
- в ограниченном обращении (ценные бумаги, находящиеся под арестом, залогом, реализованные по договору РЕПО);
- на счету эмитента, в период размещения ценных бумаг.

**кредитный рейтинг эмитента** – мнение рейтингового агентства об уровне кредитного качества того или иного долгового обязательства эмитента и его способности своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства.

**период нахождения** – период нахождения ценных бумаг в биржевом котировальном листе, за который эмитент уплачивает листинговый взнос, указанный в счете на оплату листингового взноса, выставленный Биржей.

## II. БИРЖЕВОЙ КОТИРОВАЛЬНЫЙ ЛИСТ И ЕГО СТРУКТУРА

3. Биржевым котировальным листом является перечень ценных бумаг определенного вида, не требующих предварительного осмотра, характеризующихся неизменностью качественных показателей и постоянством заключения биржевых сделок, допущенных на биржевые торги.

4. В биржевой котировальном листе могут включаться следующие ценные бумаги, допущенные законодательством к выпуску:

- а) ценные бумаги эмитентов, резидентов Республики Узбекистан, в том числе:
  - акции (простые и привилегированные) акционерных обществ;
  - корпоративные и инфраструктурные облигации;
  - биржевые облигации;
  - производные ценные бумаги;
  - депозитные сертификаты;
- б) государственные ценные бумаги, в том числе:
  - казначейские обязательства Республики Узбекистан;
  - облигации, выпущенные уполномоченным Кабинетом Министров Республики Узбекистан органом;
  - облигации Центрального Банка Республики Узбекистан;
  - муниципальные облигации, выпущенные местными органами государственной власти в порядке, установленном законодательством;
- в) ценные бумаги, выпущенные нерезидентами Республики Узбекистан в соответствии с законодательством:
  - депозитарные расписки, выпущенные в пределах квот, установленных Кабинетом Министров Республики Узбекистан;
  - ценные бумаги международных финансовых организаций;

ценные бумаги эмитентов стран – членов Международной организации комиссий по ценным бумагам.

5. При включении в биржевой котировальный лист ценные бумаги отображаются в соответствии со структурой торговой системы ЕПТК на следующих сегмента (модулях):

**I. Рынок акций «Stock Market»:**

акции резидентов Республики Узбекистан;

**II. Рынок облигаций «Bond Market»:**

- а) корпоративные облигации
- б) облигации устойчивого развития;
- в) инфраструктурные облигации;
- г) биржевые облигации;
- д) депозитные сертификаты;
- е) облигации международных финансовых организаций;

**III. Рынок государственных ценных бумаг «Government securities market»:**

- а) государственные казначейские обязательства;
- б) облигации, выпущенные уполномоченным Кабинетом Министров Республики Узбекистан органом;
- в) облигации Центрального Банка Республики Узбекистан;
- г) муниципальные облигации;

**IV. Рынок производных ценных бумаг «Derivatives»:**

- а) фьючерсы;
- б) опционы;
- в) узбекские депозитарные расписки (УДР);
- г) ETF;
- д) другие производные ценные бумаги, незапрещенные законодательством Республики Узбекистан.

6. Акции на рынке «Stock Market» в зависимости от финансового состояния эмитентов ценных бумаг и других требований, установленных настоящим Положением, разделяются на **основные** категории «Премииум», «Стандарт», «Приватизация» и **специальную** категорию «Транзит».

Категория «Премииум» является высшей категорией биржевого котировального листа для акций, к которой предъявляются более повышенные требования по сравнению с категорией «Стандарт».

Категория «Приватизация» — это категория для эмитентов, включаемых в биржевой котировальный лист акции эмитента, государственная доля в котором подлежит продаже на биржевых торгах по решению Президента Республики Узбекистан и (или) Кабинета Министров Республики Узбекистан.

Для включения в биржевой котировальный лист в категорию «Приватизация» достаточно наличия приказа о реализации государственной доли посредством публичных торгов в соответствии с постановлениями Президента Республики Узбекистан и/или Кабинета Министров Республики Узбекистан.

**Категория «Транзит»** – это специальная категория для акций эмитентов, включая акции малых и средних субъектов предпринимательства, которые не соответствуют требованиям для включения и нахождения в основные категории биржевого котировального листа.

7. Ценные бумаги из рынка облигаций «Bond Market», рынка государственных ценных бумаг «Government securities market» и рынка производных ценных бумаг «Derivatives» включаются в биржевой котировальный лист без распределения по категориям.

### **III. ПРОЦЕДУРА ЛИСТИНГА ЦЕННЫХ БУМАГ**

8. Процедура листинга ценных бумаг может быть полной и упрощенной.

При этом упрощенная процедура листинга ценных бумаг применяется для листинга государственных ценных бумаг, облигации международных финансовых организаций, производных ценных бумаг, а также акций акционерных обществ, государственная доля в которых подлежит продаже на биржевых торгах по решениям Президента Республики Узбекистан и (или) Кабинета Министров Республики Узбекистан.

Полная процедура применяется для листинга остальных видов ценных бумаг.

9. Полная процедура листинга ценных бумаг включает следующие этапы:

а) прием Биржей заявления на выдачу предварительного заключения по включению ценных бумаг в биржевой котировальный лист и документов, определенных настоящим Положением;

б) рассмотрение заявления и других документов эмитента ценных бумаг ответственным подразделением Биржи с оценкой финансового состояния эмитента и ликвидности ценных бумаг;

в) рассмотрение Листинговой комиссией Биржи материалов по заявлению эмитента, подготовленных ответственным подразделением Биржи и подготовка заключения Правлению Биржи с рекомендацией о включении либо об отказе во включении ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист;

г) принятие и выдача решения Правлением Биржи о соответствии ценных бумаг эмитента с листинговыми требованиями Биржи либо об отказе во включении ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист с мотивированными обоснованиями;

д) включение на основе решения Правления Биржи ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист при условии выполнения требований, указанных в пункте 24 настоящего Положения.

10. Упрощенная процедура листинга ценных бумаг включает этапы, указаны в подпунктах а), г) и д) пункта 9 настоящего Положения.

11. Каждый выпуск ценных бумаг в обязательном порядке проходит листинг в соответствии с вышеуказанными процедурами, за исключением случаев, указанных в абзаце втором 8 пункта и автоматического включения акций дополнительного выпуска эмитента в биржевой котировальный лист без прохождения процедуры листинга при нахождении в биржевом котировальном листе акций предыдущих выпусков данного эмитента.

12. Для включения ценных бумаг в биржевой котировальный лист эмитент представляет Бирже заявление эмитента о намерении включения его ценных бумаг в биржевой котировальный лист согласно приложению №1 к настоящему Положению с необходимыми документами, указанными в приложении № 2 к настоящему Положению, в зависимости от вида ценных бумаг.

13. Предоставление эмитентом документов осуществляется либо в письменном виде с проставлением оттиска печати (при наличии) и подписи соответствующего должностного лица с указанием грифа «копия верна», либо в электронном виде.

14. Направление указанных документов в электронном виде, осуществляется сопроводительным письмом, подписанным с использованием электронной цифровой подписи в порядке, установленном законодательством.

15. Эмитент несет ответственность за полноту и достоверность представленных им информации и документов.

При неправильном и/или неполном предоставлении требуемых документов, указанных в приложении № 2 настоящего Положения, Биржа не рассматривает предоставленные документы до устранения эмитентом указанных недостатков, о чем Биржа письменно уведомляет эмитента в течение 2 рабочих дней с момента получения документов.

16. В срок не более 5 рабочих дней с даты поступления полного пакета правильно оформленных документов от эмитента на включение его ценных бумаг в биржевой котировальный лист отдел листинга Биржи проводит следующие процедуры:

на основании представленных документов осуществляет оценку показателей финансово-хозяйственной деятельности эмитента в соответствии с установленными требованиями для включения ценных бумаг в биржевой котировальный лист;

производит оценку ликвидности ценных бумаг в соответствии с «Методикой оценки ликвидности ценных бумаг при включении и нахождении их в биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент»;

проверяет на соответствие показателей эмитента листинговым требованиям, указанным в приложениях № 3, 3-1, 3-2, 3-3 к настоящему Положению;

представляет отчет по результатам проведенных работ на рассмотрение Листинговой комиссии Биржи.

17. Листинговая комиссия в течении 2 рабочих дней рассмотрев пакет документов, подготовленный отделом листинга Биржи выносит заключение Правлению Биржи с рекомендацией о включении ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист с указанием его сегмента и категории (при включении акций) либо об отказе во включении ценных бумаг в биржевой котировальный лист.

Заседание Листинговой комиссии оформляется протоколом, который подписывается всеми членами комиссии, участвовавшими в заседании.

18. Правление Биржи в течение 2 рабочих дней с даты заседания Листинговой комиссии принимает решение о возможности включения ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист с указанием его сегмента и категории (при включении акций) либо об отказе во включении ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист, которое в течение 1 рабочего дня направляется в адрес электронной почты и юридический адрес эмитента.

При положительном решении эмитенту также направляются два экземпляра Договора на заключение с эмитентом с выставлением счёта на оплату взноса, для минимального периода нахождения его ценных бумаг в биржевом котировальном листе, размер которого определяется согласно приложению №5 к настоящему Положению, в зависимости от вида ценной бумаги и категории листинга.

19. При упрощенной процедуре листинга Правление Биржи в течение 5 рабочих дней после поступления полного пакета правильно оформленных документов от эмитента на включение его ценных бумаг в биржевой котировальный лист принимает и направляет электронно в адрес эмитента решение о возможности включения ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист с указанием его сегмента и категории (при включении акций), а также два экземпляра Договора с выставлением счёта на оплату листингового взноса.

#### **IV. ПРОЦЕСС ЗАКЛЮЧЕНИЯ ДОГОВОРА И ВКЛЮЧЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В БИРЖЕВОЙ КОТИРОВАЛЬНЫЙ ЛИСТ**

20. Договор определяет взаимоотношения Биржи и эмитента, чьи ценные бумаги включаются в биржевой котировальный лист Биржи, установленные Настоящим Положением.

21. При каждом выпуске облигаций, включаемых в биржевой котировальный лист, между эмитентом и РФБ «Тошкент» заключается отдельный Договор.

22. Направленный Договор должен быть подписан эмитентом ценных бумаг и представлен в Биржу в течение 30 календарных дней, со дня получения вышеуказанного Договора.

23. При неоплате листингового взноса за период нахождения и не предоставлении подписанного Договора со стороны эмитента в установленные сроки эмитент проходит листинговую процедуру заново.

24. После подписания Договора и полного поступления листингового взноса за период нахождения Правление биржи принимает решение о включении ценных бумаг в биржевой котировальный лист.

25. Согласно решению Правления о включении ценных бумаг в биржевой котировальный лист отдел листинга Биржи не позднее 1 рабочего дня производит в Торговой системе ЕПТК ввод информации о ценных бумагах, включаемых в биржевой котировальный лист.

Включение ценных бумаг в биржевой котировальный лист производится после исключения ценных бумаг из внелистинговой торговой площадки РФБ «Тошкент».

26. Для ценных бумаг, включаемых в биржевой котировальный лист, присваивается отдельный биржевой тиккер согласно приложению № 9 к настоящему Положению.

Данный биржевой тиккер является уникальным по каждому эмитенту и используется в информационных и аналитических целях.

27. Биржа в течение 2 рабочих дней с даты принятия Правлением решения о включении ценных бумаг в биржевой котировальный лист уведомляет об этом эмитента и публикует соответствующую информацию на своем официальном веб-сайте.

28. В случае отказа во включении в биржевой котировальный лист, эмитент вправе повторно обратиться в Биржу для включения в биржевой котировальный лист на общих основаниях.

## **V. ЛИСТИНГОВЫЙ ВЗНОС ПРИ ВКЛЮЧЕНИИ И НАХОЖДЕНИИ ЦЕННЫХ БУМАГ В БИРЖЕВОМ КОТИРОВАЛЬНЫМ ЛИСТЕ**

29. Для включения и нахождения ценных бумаг в биржевом котировальном листе с их эмитентов взимается листинговый взнос в размерах, указанных в приложении № 5 к настоящему Положению.

Эмитент ценных бумаг уплачивает листинговый взнос для включения ценных бумаг в биржевой котировальный лист единовременным (разовым) платежом до включения его ценных бумаг в биржевой котировальный лист. Оплата осуществляется на основании решения Правления о возможности включения ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист и соответствующего Договора.

Для оплаты листингового взноса за последующие периоды эмитенту предлагаются следующие варианты:

**Единовременная оплата** - эмитент осуществляет единовременную оплату листингового взноса в размере, указанном в приложении № 5 к настоящему Положению. При этом изменения базовой расчетной величины (БРВ) в дальнейшем не влияют на размер оплаты. Оплата производится на основании счета, выставленного Биржей.

**Квартальная оплата** - эмитент осуществляет оплату листингового взноса поквартально. Размер каждого квартального платежа устанавливается в соответствии с приложением № 5 к настоящему Положению. При расчете платежей учитываются изменения размера БРВ, действующие на дату оплаты. Оплата производится на основании счета-фактуры, выставленного Биржей в конце каждого квартала.

30. Взимаемый листинговый взнос при включении ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист считается оплаченным за период нахождения, указанный в счёте на оплату листингового взноса.

31. По истечении периода нахождения ценных бумаг эмитента в биржевом котировальном листе Биржа выставляет счет на оплату листингового взноса за последующий период,

если эмитент выбирает оплату листингового взноса единовременным платежом, ему предоставляется срок в **30 календарных дней** с даты выставления счета для осуществления оплаты. Если оплата не произведена в течение указанного срока, Биржа рассматривает это как выбор эмитентом варианта квартальной оплаты.

при выборе квартальной оплаты листингового взноса, эмитент обязан произвести оплату в течение **10 календарных дней** с даты выставления счета-фактуры, который формируется Биржей по итогам каждого квартала. Если оплата не осуществляется в установленный срок, она признается просроченной, что дает Бирже право инициировать процедуру делистинга ценных бумаг эмитента из биржевого котировального листа.

Биржа выставляет счет на оплату листингового взноса за последующий период в начале календарного года после определения категории акций для нахождения в сегменте рынка акций «Stock Market» биржевого котировального листа.

Для нахождения в сегменте рынка акций «Stock Market» биржевого котировального листа акционерных обществ, деятельность которых носит сезонный характер, счет на оплату за последующий период со стороны Биржи выставляется в четвертом квартале текущего года:

- масложировые;
- хлопкоперерабатывающие;
- зерноперерабатывающие предприятия

32. В случае неоплаты листингового взноса в течение установленного срока Биржа оставляет за собой право рассмотреть вопрос о делистинге ценных бумаг эмитента с биржевого котировального листа.

33. В случае перевода акций эмитента с одной категории на другую категорию биржевого котировального листа, осуществляется перерасчет листингового взноса в виде разницы согласно тарифам, за период с даты перевода его ценных бумаг в другую категорию до даты окончания заключенного договора.

Перерасчет листингового взноса осуществляется в течение месяца между Биржей и эмитентом на основании акта-сверки оформленного сторонами.

34. При исключении ценных бумаг из биржевого котировального листа сумма оплаченного листингового взноса эмитенту не возвращается.

## **VI. ПОРЯДОК РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ЭМИТЕНТАМИ, ЧЬИ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ВКЛЮЧЕНЫ В БИРЖЕВОЙ КОТИРОВАЛЬНЫЙ ЛИСТ**

35. Эмитенты, чьи ценные бумаги включены в биржевой котировальный лист обязаны:

1) раскрывать на официальном сайте Биржи путем представления их в электронном виде:

информацию и существенные факты, предусмотренные законодательством в установленные законодательством сроки;

информацию, указанных в приложении №10 к настоящему Положению в сроках, установленных в данном приложении;

2) предоставлять Бирже информацию:

влияющей на изменение спроса и предложения, а также на котировки ценных бумаг эмитента, если существует риск того, что конфиденциальность такой информации не может быть сохранена до срока публичного распространения указанной информации, в результате чего может быть нарушен принцип равнодоступности получения информации всеми участниками рынка ценных бумаг;

в соответствии с запросом Биржи для анализа деятельности эмитента в сроке, указанном в данном запросе.

36. Раскрытие и предоставление информации по требованиям настоящей главы осуществляется на узбекском или на русском языке.

При этом эмитенты – нерезиденты Республики Узбекистан могут раскрывать и предоставлять Бирже информацию на английском языке, одновременно приложив перевод этой информации на узбекский или на русские языки.

37. При нахождении акций в категории «Премииум» биржевого котировального листа, к информации, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями настоящей главы, одновременно должен быть приложен перевод этой информации на английский язык.

38. Перевод информации объемом более 10 000 символов, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями настоящей главы, может быть предоставлен Бирже позднее самой этой информации при условии, что срок такой задержки не превышает 10 рабочих дней.

Верность перевода указанной информации свидетельствуется эмитентом ценных бумаг.

39. Другие эмитенты – резиденты Республики Узбекистан, чьи ценные бумаги не включены в категории «Премииум» модуля «Stock Market» имеют право раскрывать на английском языке информацию, подлежащую к раскрытию в соответствии с требованиями настоящей главы, при этом они должны придерживаться требованиям установленным пунктом 40 настоящего Положения.

40. Эмитент при необходимости имеет право заменить ранее представленную информацию на новую информацию, приложив соответствующее уведомление с указанием причины, повлекшей замену старой информации.

41. Эмитент обязан письменно уведомлять Биржу о каждом случае невозможности (в том числе и предполагаемой) своевременного предоставления ей информации, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями настоящей главы, в сроки, установленные настоящим положением, с указанием причин и принятых мер по их устранению и по недопущению возникновения подобных причин в будущем.

42. В случае если ценные бумаги, включенные в биржевой котировальный лист Биржи или иные ценные бумаги эмитента будут допущены к обращению на другой бирже, требования которой по раскрытию информации отличаются от установленных настоящим положением, эмитент обязан предоставлять Бирже любую информацию, предоставляемую им или иным лицом, представляющим интересы эмитента на другой бирже отличающуюся от информации, предоставляемой Бирже в соответствии с требованиями Положения в том же объеме и в том же виде, в каких эта информация представляется другой фондовой бирже с обеспечением перевода на узбекский или на русский язык.

43. Каждый отдельный случай непредставления (сокрытия) эмитентом информации, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями законодательства и настоящего Положения и/или несвоевременного раскрытия этой информации в сроки, установленные законодательством и настоящим Положением, признается как одно нарушение требований по раскрытию информации.

44. Если эмитентом допущено пять нарушений требований по раскрытию информации в течение 12 последних календарных месяцев, эмитентом производится оплата Бирже в размере 10 базовых расчетных величин в виде штрафа.

Если эмитентом допущено десять и более нарушений требований по раскрытию информации в течение 12 последних календарных месяцев, такое обстоятельство признается как систематическое нарушение требований по раскрытию информации и Листинговой комиссии выносится вопрос о делистинге данных ценных бумаг эмитента.

45. Информация, полученная Биржей от эмитентов в соответствии с требованиями настоящего Положения, используется и распространяется ею в порядке, установленных внутренними документами Биржи.

## **VII. УСЛОВИЯ НАХОЖДЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ В БИРЖЕВОМ КОТИРОВАЛЬНОМ ЛИСТЕ**

46. Условиями нахождения ценных бумаг в биржевом котировальном листе являются требования, указанные в приложениях № 4, 4-1 к настоящему Положению.

47. В случае невыполнения установленных требований, указанных в приложениях № 4, 4-1 в течение календарного года Биржа вправе рассмотреть вопрос о переводе ценных бумаг эмитента в другую категорию или об исключении ценных бумаг эмитента из биржевого котировального листа.

48. Биржа переводит акции листинговых компаний из одной категории к другой категории при изменении их параметров, отличающихся от листинговых требований, установленных к соответствующей категории, в которой находятся данные акции.

49. Перевод из одной категории к другой категории биржевого котировального листа осуществляется на основании соответствующего решения Правления Биржи, принимаемого на основании заключения Листинговой комиссии с уведомлением эмитента.

50. Извещение о переводе ценных бумаг листинговой компании из одной категории в другую категорию биржевого котировального листа направляется эмитенту в срок не более 2 (двух) рабочих дней с даты принятия решения Правления Биржи.

#### **VIII. ОПРЕДЕЛЕНИЕ УРОВНЯ ЛИКВИДНОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ, ВКЛЮЧЕННЫХ В БИРЖЕВОЙ КОТИРОВАЛЬНЫЙ ЛИСТ РФБ «ТОШКЕНТ»**

51. Котирование ценных бумаг, включенных в биржевой котировальный лист, осуществляется в автоматическом режиме Биржей по итогам совершенных сделок в основном секции Биржи «Main Board» за каждый торговый день.

При этом, котирование акций, включенных в биржевой котировальный лист, может осуществляться в зависимости от уровня их ликвидности, а котирование других ценных бумаг, включенных в биржевой котировальный лист, осуществляется по итогам биржевых торгов, где котировочная цена может являться ценой закрытия торгуемой ценной бумаги по итогам торгового дня (**closing price**).

52. Уровни ликвидности акции, включенных в биржевой котировальный лист, разделяются на следующие:

- высоколиквидные;
- средне ликвидные;
- низко ликвидные.

53. Отдел листинга ежемесячно по итогам отчетного месяца производит оценку уровня ликвидности акций, включенных в биржевой котировальный лист, по итогам сделок, совершенных за отчетный месяц. При этом, для каждого вида акций, а именно для простых и для привилегированных акций отдельно определяется уровень ликвидности.

54. Для оценки уровня ликвидности акций, включенных в биржевой котировальный лист, используются статистические данные по следующим показателям за отчетный месяц:

- 1) объем биржевых сделок;
- 2) количество биржевых сделок;
- 3) количество членов биржи, участвовавших в биржевых сделках с данной акцией;
- 4) соотношение количества торговых дней, где совершены сделки с данными акциями к общим торговым дням отчетного месяца.

55. Уровень ликвидности акций определяется по сумме баллов, присвоенных за показатели, указанные в пункте 60 и рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Лик} = \text{ОС} + \text{КС} + \text{ЧБ} + \text{ТД},$$

где:

**ОС** – присвоенный балл за объем сделок;

**КС** – присвоенный балл за количество сделок;

**ЧБ** – присвоенный балл за количество членов Биржи, принимавших участие в заключении сделок;

**ТД** – присвоенный балл за соотношение количества торговых дней, где совершены сделки с данными акциями к общим торговым дням отчетного месяца.

При этом, присвоение баллов за каждый показатель осуществляется согласно приложения №11 к настоящему Положению.

56. В зависимости от величины суммы баллов, рассчитанных в соответствии с пунктом 55, акции относятся к следующим уровням ликвидности:

*от 10 баллов и больше (Лик  $\geq$  10 баллов) – высоко ликвидные акции;*

*от 7 до 10 баллов ( $7 \leq$  Лик  $<$  10 баллов) – среднеликвидные акции;*

*до 7 баллов (Лик  $<$  7 баллов) – низколиквидные акции.*

57. Акции при их включении в биржевой котировальный лист присваивается уровень низколиквидных акций до истечения месяца, в котором они были включены в биржевой котировальный лист.

## IX. ДЕЛИСТИНГ ЦЕННЫХ БУМАГ

58. Делистинг ценных бумаг эмитентов, включенных в биржевой котировальный лист, производится Биржей в случаях:

при допущено десять и более нарушений требований по раскрытию информации в течение 12 последних календарных месяцев;

поступления заявления от эмитента о добровольном делистинге его ценных бумаг при условии выполнения требований, предусмотренных в пункте 59 Настоящего Положения;

при наступлении случаев, установленных законодательством служащих основанием для делистинга ценных бумаг;

поступления заявления от эмитента о признании эмитента неплатежеспособным на основании решения соответствующего экономического суда;

аннулирования ценных бумаг эмитента;

неуплаты листингового взноса в установленные сроки;

поступления заявления от эмитента о добровольном делистинге его ценных бумаг при наличии решения общего собрания акционеров о смене организационно-правовой формы общества;

при прекращении действия лицензии эмитента на осуществление профессиональной или основной деятельности, подтвержденного уполномоченным государственным органом на основании официально опубликованной информации;

в иных случаях, когда действия эмитента или его положение (состояние) негативно влияют на рынок, нарушают его ликвидность или подрывают доверие к бирже, а также по иным причинам, определяемым Биржей.

59. Право делистинга акций эмитента, включенных в категорию «Приватизация» биржевого котировального листа в связи с реализацией пакета государственных акций на биржевых торгах по решениям Президента Республики Узбекистан и (или) Кабинета Министров Республики Узбекистан, возникает у Биржи в следующих случаях:

аннулирование либо признание несостоявшимся всех выпусков акций данного эмитента уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг;

при снятии с биржевых торгов всего пакета государственных акций на основании соответствующего приказа государственного уполномоченного органа по управлению государственными активами

60. Эмитенты могут подавать заявление о добровольном делистинге своих акций при наличии решения общего собрания акционеров, а также после публичного объявления в средствах массовой информации, на официальных веб-сайтах эмитента и Биржи о выкупе своих акций по цене последней совершенной сделки с ними на Бирже, в случае поступления от владельцев акций эмитента требований выкупа эмитентом всех или части принадлежащих им акций, с указанием срока, в течение которого принимаются требования о выкупе.

При этом срок, устанавливаемый в объявлении для подачи требований о выкупе ценных бумаг при добровольном делистинге, не должен быть менее **30 календарных дней** с даты объявления, за исключением случаев, когда иной срок установлен законодательством.

61. Решение о делистинге принимается Правлением Биржи на основании соответствующего заключения Листинговой комиссии.

Облигации эмитента, включенные в рынок облигаций «Bond Market» биржевого котировального листа РФБ «Тошкент», автоматически исключаются из него на дату погашения облигаций без заключения Листинговой комиссии и решения Правления Биржи (за исключением случаев аннулирования всего выпуска облигаций до даты погашения).

62. При этом датой исключения ценных бумаг из биржевого котировального листа считается следующий рабочий день после проведения операции по внесению информации в торговую систему биржи об исключении ценных бумаг эмитента из биржевого котировального листа и включении ценных бумаг эмитента в внелистинговую торговую площадку РФБ «Тошкент».

63. В срок не более 2 (двух) рабочих дней с даты принятия решения Правлением Биржи о делистинге Биржа уведомляет эмитента о принятом решении.

## **Х. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

64. Взаимоотношения сторон, возникающие в соответствии с настоящими Положением, регулируются договором между эмитентом и АО РФБ «Тошкент».

65. Лица, виновные в нарушении требований настоящего Положения несут ответственность в установленном порядке.

66. Все изменения и дополнения в настоящее Положение вносятся Правлением Биржи с последующим утверждением Наблюдательным советом АО РФБ «Тошкент».

67. Данное Положение вступает в силу с 1 января 2025 года.