АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н ы

решением Совета директоров
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 24 июня 2026 года № 20)

Введены в действие

с 01 июля 2026 года

ПРАВИЛА

осуществления торгов

г. Алматы

2026

С О Д Е Р Ж А Н И Е

Раздел 1. Общие положения 4
Глава 1. Цель и применимость настоящих правил 4
Глава 2. Биржевые рынки 4
Глава 3. Участники торгов 5
Раздел 2. Организация и проведение торгов 6
Глава 4. Общие положения организации и проведения торгов 6
Глава 5. Торговый день (время проведения торгов) 7
Глава 6. Условия и методы проведения биржевых торгов 8
Глава 7. Доступ к торгово-клиринговым системам Биржи 9
Глава 8. Торгово-клиринговые счета 10
Глава 9. Открытие торгов 10
Глава 10. Заявки 12
Глава 11. Заключение сделок с финансовыми инструментами 14
Глава 12. Оформление сделок с финансовыми инструментами 14
Глава 13. Приостановление и возобновление торгов 15
Глава 14. Приостановление торгов по причине возникновения критичных событий 16
Глава 15. Уведомление уполномоченного органа о критичных событиях 17
Глава 16. Надзор за действиями субъектов рынка ценных бумаг 18
Раздел 3. Технические сбои и обстоятельства непреодолимой силы, возникающие в процессе проведения торгов 187
Глава 17. Технические сбои и обстоятельства непреодолимой силы 187
Глава 18. Действия Биржи при возникновении технического сбоя проведения торгов 198
Глава 19. Действия Биржи при возникновении обстоятельств непреодолимой силы 20
Глава 20. Возобновление торгов при техническом сбое и/или обстоятельствах непреодолимой силы 209
Глава 21. Действия при техническом сбое на стороне участника торгов 20
Раздел 4. Ответственность Биржи и ее членов 21
Глава 22. Ответственность Биржи 21
Глава 23. Ответственность членов Биржи 20
Глава 24. Особые обязанности эмитента государственных казначейских обязательств 22
Глава 25. Ответственность за неисполнение или нарушение обязанностей маркет-мейкеров 221
Глава 26. Ответственность участников торгов по неисполненным обязательствам и повторным расчетам на фондовом рынке без участия ЦК 22
Глава 27. Порядок уплаты неустойки (штрафа) по сделкам на фондовом рынке без участия ЦК 24
Раздел 5. Заключительные положения 25
Приложение 26

ЛИСТ ПОПРАВОК

1. Изменения и дополнения № 1:

– утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 06 октября 2026 года № 33);

– введены в действие с 06 октября 2026 года.

Настоящие Правила разработаны в соответствии с законодательством Республики Казахстан и определяют единые принципы, требования и порядок организации и проведения биржевых торгов АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), условия и методы проведения биржевых торгов, а также ответственность членов Биржи за нарушение норм внутренних документов Биржи, размеры и порядок уплаты взыскиваемых Биржей штрафов.

Раздел 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Глава 1. ЦЕЛЬ И ПРИМЕНИМОСТЬ НАСТОЯЩИХ ПРАВИЛ

1. Целью настоящих Правил является установление порядка организации и проведения биржевых торгов финансовыми инструментами на Бирже, процедур заключения и оформления сделок, приостановления и возобновления торгов, действий при технических сбоях, а также ответственности за нарушение настоящих Правил.
2. Настоящие Правила являются обязательными для всех участников торгов и иных лиц, имеющих доступ к торгам, проводимым Биржей, и применяются в рамках компетенции Биржи как организатора торгов, а также в пределах действующего законодательства Республики Казахстан.
3. Биржей в своей деятельности используются условные обозначения и термины, определения которых отсутствуют в действующем законодательстве Республики Казахстан. Такие обозначения и термины приведены в Глоссарии Биржи, размещенном на интернет-ресурсе Биржи.

Глава 2. БИРЖЕВЫЕ РЫНКИ

4. Торги на Бирже осуществляются на следующих рынках:
   1) фондовый рынок – организованный рынок, на котором заключаются сделки купли-продажи ценных бумаг и производных ценных бумаг, а также осуществляются операции репо, предметом которых являются данные ценные бумаги и производные ценные бумаги;
   2) валютный рынок – организованный рынок, на котором заключаются сделки купли-продажи иностранных валют, а также осуществляются операции валютного свопа и операции с иностранной валютой;
   3) срочный рынок – организованный рынок, на котором заключаются сделки купли-продажи производных финансовых инструментов, не являющихся ценными бумагами.
5. В целях формирования биржевой статистики, осуществления аналитических функций раскрытия соответствующей информации неограниченному кругу лиц Биржа определяет следующие виды рынков:
   1) фондовый рынок – организованный рынок, на котором заключаются сделки купли-продажи ценных бумаг, включая производные ценные бумаги;
   2) валютный рынок – организованный рынок, на котором заключаются сделки купли-продажи иностранной валюты;
   3) денежный рынок – организованный рынок, на котором осуществляются операции репо, операции валютного свопа и операции с иностранной валютой;
   4) срочный рынок – организованный рынок, на котором заключаются сделки купли-продажи производных финансовых инструментов, не являющихся ценными бумагами.

Глава 3. УЧАСТНИКИ ТОРГОВ

6. Участниками торгов являются исключительно:

   1) члены Биржи – профессиональные участники рынка ценных бумаг и иные юридические лица, имеющие в соответствии с законодательством Республики Казахстан право на совершение сделок с финансовыми инструментами;

   2) АО "Клиринговый центр KASE" (далее – клиринговый центр) при исполнении функций центрального контрагента в рамках заключения сделок по урегулированию дефолта недобросовестного/несостоятельного клирингового участника.

7. Порядок приема в члены Биржи, допуска членов Биржи к торгам и требования, предъявляемые к членам Биржи, регламентируются внутренним документ Биржи "Положение о членстве".

8. Члены Биржи вправе заключать сделки от своего имени, в своих интересах и за свой счет и/или по поручению, за счет и в интересах клиентов.

9. Состав и размеры (ставки) биржевых сборов, подлежащих уплате членами Биржи, сроки и порядок уплаты таких взносов и сборов, а также ответственность за их неуплату, неполную или несвоевременную уплату, устанавливаются внутренним документом Биржи "Положение о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах, о комиссии за учет залогового обеспечения".

10. Юридическое лицо (в том числе член Биржи по категории "фондовая"), обладающее лицензией на осуществление кастодиальной деятельности и зарегистрированное на Бирже в качестве пользователя системы контроля обеспечения (далее – пользователь системы контроля обеспечения) осуществляет следующие функции *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)*:

    1) назначение уполномоченного участника торгов для заключения сделок от имени клиента кастодиана;

    2) управление обеспечением и установление лимитов обеспечения:

       – на свой торгово-клиринговый счет;

       – на торгово-клиринговые счета назначенных уполномоченных участников торгов;

    3) контроль целевого размещения активов клиентов:

       – по сделкам с участием ЦК – передача/принятие на расчеты на соответствующие торгово-клиринговые счета;

       – по сделкам без участия ЦК – подтверждение заключенных сделок;

    4) осуществление операций, перевод исполнения требований и обязательств в торгово-клиринговой системе Биржи между кастодиальным счетом и счетом уполномоченного участника торгов – в режиме торгов по операциям переводов на расчеты, соответствующем режиму торгов, в котором заключены сделки;

    5) получение сведений по итогам торгов по сделкам, заключенным с торгово-клирингового счета второго уровня, привязанного к клиринговому клиентскому кастодиальному счету;

    6) принятие решений по приему на расчеты/подтверждению сделок (как элемент контроля):

       – сделки с участием ЦК, не принятые на расчеты пользователем системы контроля обеспечения, исполняются уполномоченным участником торгов за счет его собственных активов;

       – неподлежащее подтверждению пользователем системы контроля обеспечения сделки без участия ЦК исполняются участником торгов за счет его собственных активов.

11. Для регистрации юридического лица, обладающего лицензией на осуществление кастодиальной деятельности, в качестве пользователя системы контроля обеспечения, данное лицо должно направить соответствующее заявление установленной формы, размещенное на интернет-ресурсе Биржи *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)*.

12. В целях заключения сделок в интересах своего клиента пользователь системы контроля обеспечения уполномочивает участника торгов на заключение сделок за счет и в интересах

данного клиента, направив Бирже заявление установленной формы, размещенное на ее интернет-ресурсе.

13. В целях повышения ликвидности финансовых инструментов предусмотрена возможность получения членом Биржи статуса маркет-мейкера в отношении финансовых инструментов, допущенных к обращению на Бирже.

14. Условия и порядок присвоения и прекращения статуса маркет-мейкера, требования, а также иные условия их деятельности определяются внутренним документом Биржи "Правила деятельности маркет-мейкеров", утверждаемым Правлением Биржи (далее – Правила маркет-мейкеров).

15. Статус маркет-мейкера вправе получить член Биржи по неограниченному количеству наименований финансовых инструментов, сделки с которыми он имеет право заключать на проводимых Биржей торгах согласно категории его членства на Бирже.

    Если иное не установлено Правилами маркет-мейкеров статус маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования может быть присвоен нескольким членам Биржи, если иное не установлено данными Правилами.

Раздел 2. ОРГАНИЗАЦИЯ И ПРОВЕДЕНИЕ ТОРГОВ

Глава 4. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ И ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ

16. Биржа осуществляет организацию и проведение торгов в режиме удаленного доступа в следующих торгово-клиринговых системах Биржи:

    1) торгово-клиринговая система ASTS+ фондового рынка;

    2) торгово-клиринговая система ASTS+ валютного рынка;

    3) торгово-клиринговая система Spectra срочного рынка.

    Торги с использованием голосовых процедур применяются в случаях, определенных настоящими Правилами.

17. Торги на Бирже проводятся исключительно в отношении финансовых инструментов, допущенных к обращению на Бирже, в порядке и на условиях, установленных иными внутренними документами Биржи.

18. На фондовом рынке сделки могут заключаться как в режимах торгов с участием ЦК с применением клиринговых процедур и неттинга, так и в режимах торгов без участия ЦК с осуществлением расчетов по каждой сделке отдельно (гросс-расчеты).

    На валютном и срочном рынках сделки заключаются исключительно в режимах торгов с участием ЦК с применением клиринговых процедур и неттинга.

19. На фондовом рынке к режимам торгов с участием ЦК на условиях частичного обеспечения допускаются ценные бумаги, входящие в Список Т+, на условиях полного покрытия – ценные бумаги, не вошедшие в Список Т+.

    Ценная бумага, входящая в Список Т+, может также торговаться в режимах торгов на условиях полного покрытия при установлении по такой ценной бумаге признака "запрет коротких продаж". В таком случае заключение сделок во всех предусмотренных для данной ценной бумаги режимах торгов осуществляется в части обязательств по ценным бумагам.

    Ценные бумаги, принимаемые в обеспечение по сделкам, заключаемым на условиях частичного обеспечения, формируют Список обеспечения Т+.

    Список Т+ и Список обеспечения Т+ утверждаются и пересматриваются в соответствии с внутренним документом клирингового центра.

20. Виды ценных бумаг, которые могут быть предметом операций репо, определяются внутренним документом Биржи "Регламент торгов и параметры финансовых инструментов", утверждаемым Правлением Биржи (далее – Регламент торгов).

21. Функции ЦК, а также клиринговую деятельность и деятельность расчетной организации на биржевых рынках осуществляет клиринговый центр на основании заключенного договора (соглашения) с Биржей, обладающий соответствующими лицензиями для осуществления клиринговой деятельности и деятельности расчетной организации.

22. Расчетной организацией в режимах торгов с участием ЦК по сделкам на фондовом рынке является:

    1) по деньгам – клиринговый центр;

    2) по ценным бумагам – АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (далее – Центральный депозитарий).

    Расчетной организацией по деньгам и ценным бумагам по сделкам на фондовом рынке, заключенным в режимах торгов без участия ЦК, является Центральный депозитарий (за исключением случая, установленного подпунктом 1) пункта 22-1 настоящих Правил) *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)*.

22-1. "По сделкам с клиринговыми сертификатами участия, в состав имущественного пула которых входят углеродные единицы (далее – КСУ, в состав имущественного пула которых входят углеродные единицы), расчетной организацией является:

    1) по деньгам – клиринговый центр;

    2) по КСУ, в состав имущественного пула которых входят углеродные единицы, – Центральный депозитарий;

    3) по углеродным единицам – оператор системы торговли углеродными единицами.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)

23. Расчетной организацией по деньгам на валютном и срочном рынках является клиринговый центр.

24. Если иное не установлено настоящими Правилами, расчетной организацией по деньгам на фондовом рынке по торгам, проводимым методами подписки на ценные бумаги и публичного предложения ценных бумаг, может являться иная, помимо Центрального депозитария либо клирингового центра, организация. При этом клиринговый центр не участвует в процессе расчетов по сделкам и не оказывает каких-либо услуг, связанных с такими расчетами *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)*.

25. Для осуществления расчетов по деньгам участник торгов должен иметь банковский счет (собственный и клиентский агрегированный) в Центральном депозитарии или быть участником межбанковской системы переводов денег АО "Национальная платежная корпорация Национального Банка Республики Казахстан" или торгово-клиринговый счет на Бирже *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)*.

26. Для осуществления расчетов по ценным бумагам участник торгов должен иметь в Центральном депозитарии лицевой счет и субсчета или торгово-клиринговый счет на Бирже (на котором учитываются собственные ценные бумаги участника торгов или ценные бумаги его клиентов), открытые в рамках данного лицевого или торгово-клирингового счета *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)*.

27. Обмен электронными документами с Центральным депозитарием осуществляет клиринговый центр или Биржа на основании соответствующего договора, заключенного с Центральным депозитарием.

28. Разрешение споров и конфликтов между участниками торгов, между участниками торгов и Биржей по вопросам заключения сделок с финансовыми инструментами в торгово-клиринговых системах Биржи и их исполнения, а также разногласий по вопросам уплаты штрафов (неустойки), вопросы применения Биржей санкций подлежат урегулированию в порядке, определенном внутренним документом Биржи "Порядок разрешения споров и конфликтов, возникающих в процессе осуществления сделок с финансовыми инструментами".

Глава 5. ТОРГОВЫЙ ДЕНЬ (ВРЕМЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ)

29. Биржа проводит торги каждый рабочий день Республики Казахстан в течение торгового дня.

30. Под торговым днем (временем проведения торгов) понимается установленный Биржей период для всех финансовых инструментов или для их отдельных видов в пределах рабочего дня, в течение которого могут заключаться сделки с финансовыми инструментами в ее торгово-клиринговых системах.

31. Торговый день в зависимости от вида рынка может подразделяться на отдельные торговые сессии.

32. Время проведения торгов и работы системы контроля обеспечения и иные стандартные параметры финансовых инструментов определяются Регламентом торгов.

33. Торговый день отдельными финансовыми инструментами может быть изменен распоряжением Председателя Правления Биржи при:

    1) возникновении случаев, указанных в главе 20 настоящих Правил;

    2) поступлении на Биржу письменного уведомления от клирингового центра о продлении (повторном открытии) времени проведения торгов в целях осуществления клиринговой деятельности и исполнения функций ЦК;

    3) поступлении распоряжения от Национального Банка Республики Казахстан;

    4) поступлении от участника торгов письменного заявления о продлении (повторном открытии) торгов отдельными финансовыми инструментами в целях закрытия данным участником торгов ранее открытых позиций и/или исполнения обязательств по ранее заключенным сделкам с этими финансовыми инструментами. Заявление должно содержать сведения о предполагаемом времени продления торгов, описание причин продления торгов.

Глава 6. УСЛОВИЯ И МЕТОДЫ ПРОВЕДЕНИЯ БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ

34. Биржа организует торги следующими методами:

    1) метод непрерывного встречного аукциона;

    2) метод заключения прямых сделок;

    3) метод специализированных торгов (специализированные торги);

    4) метод публичного предложения ценных бумаг (публичное предложение);

    5) метод подписки на ценные бумаги (подписка);

    6) метод английских торгов;

    7) метод голландских торгов;

    8) метод дискретного аукциона[1] (дискретный аукцион);

    9) метод фиксинга.

35. По характеру участия в торгах методы подразделяются на:

    1) методы открытых торгов, к которым относятся методы, указанные в подпунктах 1), 3)–4), 6)–9) пункта 34 настоящих Правил;

    2) закрытые методы торгов, к которым относятся методы, указанные в подпунктах 2) и 5) пункта 34 настоящих Правил.

36. По характеру применения методы проведения торгов подразделяются на:

    1) регулярные торги, которые проводятся на постоянной основе в соответствии с Регламентом торгов, к которым относятся методы, указанные в подпунктах 1) и 2) пункта 34 настоящих Правил;

[1] Понятие "метод дискретного аукциона", используемое при проведении торгов на валютном рынке, идентично понятию "метод франкфуртских торгов", используемому в некоторых нормативных правовых актах и внутренних документах членов Биржи.

2) торги, проводимые по отдельным основаниям, которые применяются в случаях и порядке, предусмотренных внутренним документом Биржи "Правила заключения сделок", утверждаемым Правлением Биржи, в том числе:

– методы, указанные в подпунктах 3)–7) пункта 34 настоящих Правил, которые проводятся по заявлению инициатора торгов и при наличии единственного продавца либо покупателя размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента;

– метод дискретного аукциона, указанный в подпункте 8) пункта 34 настоящих Правил, который применяется в случаях и порядке, определенных Регламентом торгов;

– метод фиксинга, указанный в подпункте 9) пункта 34 настоящих Правил, который является резервным методом по отношению к методу непрерывного встречного аукциона и применяется при невозможности организации и проведения торгов в торгово-клиринговых системах Биржи.

37. По способу организации торгов методы проведения торгов подразделяются на методы, организуемые Биржей:

1) с использованием торгово-клиринговых систем Биржи, к которым относятся методы, указанные в подпунктах 1)–5) и 8) пункта 34 настоящих Правил;

2) с использованием голосовых процедур, к которым относятся методы, указанные в подпунктах 6), 7) и 9) пункта 34 настоящих Правил.

38. Основным методом проведения торгов на всех площадках является метод непрерывного встречного аукциона, если иной метод не установлен для отдельных финансовых инструментов иными внутренними документами Биржи. Дополнительным методом проведения торгов является метод заключения прямых сделок. Резервным методом проведения торгов является метод фиксинга.

Методом проведения торгов по размещению ценных бумаг площадки "Частное размещение" является метод подписки. Ответственность за несоблюдение данной нормы несет член Биржи.

Основные условия размещения ценных бумаг площадки "Частное размещение" определены Правилами заключения сделок.

Проведение аукциона по размещению КСУ, в состав имущественного пула которых входят углеродные единицы, проводится методом подписки *(данный абзац включен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)*.

39. Описание методов биржевых торгов и условия их проведения определены приложением к настоящим Правилам.

Глава 7. ДОСТУП К ТОРГОВО-КЛИРИНГОВЫМ СИСТЕМАМ БИРЖИ

40. Порядок подключения пользователей к торгово-клиринговым системам Биржи и порядок их использования, требования к техническим средствам и информационной безопасности, а также порядок обучения пользователей и применения систем прямого доступа (DMA), определяются внутренним документом Биржи "Правила предоставления доступа к торгово-клиринговым системам АО "Казахстанская фондовая биржа", утверждаемым Правлением Биржи.

41. В торгах по финансовым инструментам от имени участника торгов участвуют уполномоченные им трейдеры, получившие доступ к торгового-клиринговым системам Биржи. Биржа организовывает для уполномоченных трейдеров обучение.

Доступ к торгового-клиринговым системам Биржи получают трейдеры только после прохождения ими обучения в порядке, определенном внутренним документом Биржи, указанным в пункте 40 настоящих Правил.

Глава 8. ТОРГОВО-КЛИРИНГОВЫЕ СЧЕТА

42. В целях заключения сделок участникам торгов в порядке, установленном внутренним документом Биржи "Порядок открытия, ведения и закрытия торгово-клиринговых счетов", утверждаемым Правлением Биржи, открываются торгово-клиринговые счета.

43. На фондовом рынке сделки могут заключаться с использованием следующих торгово-клиринговых счетов участников торгов:

    1) собственный торгово-клиринговый счет;

    2) клиентский торгово-клиринговый счет;

    3) клиентский торгово-клиринговый счет для агрегированного учета позиций.

44. На валютном рынке сделки могут заключаться с использованием следующих торгово-клиринговых счетов участников торгов:

    1) собственный торгово-клиринговый счет;

    2) клиентский агрегированный торгово-клиринговый счет.

45. На срочном рынке сделки могут заключаться с использованием следующих торгово-клиринговых счетов участников торгов:

    1) собственный торгово-клиринговый счет;

    2) клиентский торгово-клиринговый счет.

Глава 9. ОТКРЫТИЕ ТОРГОВ

46. Открытие торгов ценными бумагами, включенными в официальный список Биржи, с целью их первичного размещения осуществляется в соответствии с Порядком заключения сделок.

47. Открытие и прекращение торгов финансовыми инструментами на валютном и срочном рынках осуществляется на основании решения Правления Биржи.

48. Торги ценными бумагами, включенными в официальный список Биржи, открываются по решению члена Правления Биржи, ответственного за координацию и контроль подразделения Биржи, обеспечивающего деятельность торгов, на основании заявлений инициатора допуска данных ценных бумаг об открытии торгов и члена Биржи категории "фондовая" на присвоение статуса маркет-мейкера (если установлено листинговое требование к наличию маркет-мейкера) по соответствующим формам, размещенным на интернет-ресурсе Биржи, в сроки, установленные настоящими Правилами:

    1) если данные ценные бумаги находятся в секторе "Акции" – в течение трех месяцев с даты включения ценных бумаг в официальный список Биржи, за исключением случаев, указанных во втором и третьем абзацах настоящего подпункта;

    если ценные бумаги являются акциями, которые включены в официальный список впервые с целью проведения IPO, то торги данными акциями должны быть открыты по завершении IPO, но не позднее шести месяцев с даты включения данных ценных бумаг в официальный список Биржи;

    если эмитентом акций является недропользователь, то торги данными акциями должны быть открыты в течение трех месяцев с даты включения данных ценных бумаг в официальный список Биржи или в течение трех месяцев с даты получения разрешения уполномоченного органа в сфере недропользования на участие в торгах по реализации (продаже) доли в праве недропользования (в зависимости от того, какой из сроков истекает позднее);

    2) если данные ценные бумаги находятся в секторе "Долговые ценные бумаги" по категории "Облигации" площадки "Основная" или "Альтернативная" или в секторе "Ценные бумаги международных финансовых организаций" площадки "Смешанная" – в течение трех месяцев с даты включения ценных бумаг в официальный список Биржи или в течение трех месяцев с даты первых состоявшихся торгов по первичному размещению данных ценных бумаг (в зависимости от того, какой из сроков истекает позднее);

3) если данные ценные бумаги находятся в секторе "Долговые ценные бумаги" по категории "Коммерческие облигации" площадки "Основная" или "Альтернативная" – в течение одного месяца с даты включения ценных бумаг в официальный список Биржи или в течение одного месяца с даты первых состоявшихся торгов по первичному размещению данных ценных бумаг (в зависимости от того, какой из сроков истекает позднее);

4) если ценные бумаги находятся в секторе "Производные ценные бумаги" или "Исламские ценные бумаги", или "Государственные ценные бумаги" (для иностранных государственных ценных бумаг) площадки "Смешанная", или в секторе "Банковские депозитные сертификаты" площадки "Основная", или если ценные бумаги выпущены в рамках реструктуризации обязательств эмитента данных ценных бумаг – в течение шести месяцев с даты включения ценных бумаг в официальный список Биржи;

5) если данные ценные бумаги находятся в секторе "KASE Global" площадки "Смешанная" – в течение трех месяцев с даты включения ценных бумаг в официальный список Биржи;

6) если данные ценные бумаги находятся в секторе "Ценные бумаги инвестиционных фондов" – в течение трех месяцев с даты включения ценных бумаг в официальный список;

7) если ценные бумаги являются КСУ, в состав имущественного пула которых входят углеродные единицы, – не позднее трех рабочих дней с даты получения заявления члена Биржи категории "фондовая" либо оператора системы торговли углеродными единицами на открытие торгов или с даты, указанной в таком заявлении (если указанная дата наступает позднее трех рабочих дней с даты его получения) *(данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)*.

49. Торги ценными бумагами, включенными в сектор "Государственные ценные бумаги" площадки "Смешанная", открываются в следующие сроки:

1) если ценные бумаги выпущены Министерством финансов Республики Казахстан в соответствии с законодательством иностранного государства или Национальным Банком Республики Казахстан – с рабочего дня, следующего за днем включения данных ценных бумаг в официальный список;

2) если ценные бумаги выпущены Министерством финансов Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан или местными исполнительными органами – с рабочего дня, следующего за днем размещения данных ценных бумаг в торгово-клиринговой системе Биржи.

При этом если ценные бумаги выпущены Министерством финансов Республики Казахстан и находятся в официальном списке Astana International Exchange, то торги данными ценными бумагами открываются с рабочего дня, следующего за днем включения данных ценных бумаг в официальный список Биржи.

50. Торги ценными бумагами Биржи открываются по решению Правления Биржи без предоставления соответствующего заявления.

51. В случае если торги какими-либо ценными бумагами не были открыты в течение сроков, указанных в подпунктах 1)–4) пункта 48 настоящих Правил, на рассмотрение Листинговой комиссии или Правления Биржи (в зависимости от того, каким из органов принято решение о включении данных ценных бумаг в официальный список Биржи) выносится вопрос о делистинге данных ценных бумаг. Порядок делистинга определен отдельным внутренним документом Биржи, определяющим порядок осуществления листинговых процедур.

При этом на основании поданного до истечения сроков, указанных в подпунктах 1)–4) пункта 48 настоящих Правил, заявления инициатора допуска решением Листинговой комиссии Биржи / Правления Биржи (в зависимости от того, каким из органов принято решение о включении данных ценных бумаг в официальный список) срок открытия торгов ценными бумагами может быть продлен по любому из следующих оснований:

1) размещение акций в рамках IPO не осуществлялось в течение шести месяцев по завершении IPO;

2) держателем данных ценных бумаг является одно лицо;

3) существуют иные причины, по которым торги данными ценными бумагами не могут быть открыты в указанный срок.

Глава 10. ЗАЯВКИ

52. Заявки подразделяются по:

    1) направлению:

    заявки на продажу, то есть заявки, поданные продавцами финансовых инструментов;

    заявки на покупку, то есть заявки, поданные покупателями финансовых инструментов;

    2) степени актуальности:

    заявки действующие;

    заявки недействующие;

    3) указанию цены:

    заявки лимитированные;

    заявки рыночные.

53. Для отдельных видов заявок возможна подача в торгово-клиринговую систему заявки с указанием дополнительных признаков, уточняющих особенности заключения сделок. Для таких заявок предусматривается возможность указания признаков по типу исполнения заявки:

    1) по остатку:

    поставить в очередь – заявка ставится в очередь, заключение сделок происходит при наличии допустимых встречных заявок;

    снять остаток – после заключения сделок неудовлетворенный остаток снимается;

    полностью или отклонить – заявка снимается при отсутствии допустимых встречных заявок, полностью удовлетворяющих ее параметры;

    2) по цене:

    по одной цене – сделка заключается по цене первой допустимой встречной заявки при условии, что она не хуже указанной в заявке цены, а неудовлетворенный остаток ставится в очередь по цене последней совершенной сделки по данной заявке. В случае если в момент ввода заявки отсутствовали встречные заявки, заявка с признаком "по одной цене" ставится в очередь как заявка с указанием признака "поставить в очередь";

    по разным ценам – сделка заключается по цене допустимых встречных заявок. Возможно указание одновременно двух признаков "полностью или отклонить" и "по одной цене", в этом случае заявка удовлетворяется по одной цене на весь объем или отклоняется торгово-клиринговой системой.

    При подаче заявки по типу исполнения заявки – по цене – возможно указание дополнительного подтипа "по средневзвешенной цене", при этом цена заявки автоматически устанавливается равной текущей средневзвешенной.

54. Для отдельных видов заявок возможна подача в торгово-клиринговую систему айсберг-заявки, т. е. заявки с указанием дополнительного признака: "видимое количество финансовых инструментов, выраженное в лотах". Для отдельных периодов торгов и/или режимов торгов указание такого дополнительного признака может быть запрещено настройками торгово-клиринговой системы.

    Подача айсберг-заявки означает раскрытие участникам торгов в очереди заявок информации об установленном при подаче заявки видимом количестве финансовых инструментов или рассчитанном после заключения сделки значении видимого количества финансовых инструментов, оставшееся количество финансовых инструментов в заявке не раскрывается участникам торгов в очереди заявок, т. е. является скрытым.

55. Подача заявки означает безоговорочное согласие подавшего ее участника торгов на заключение сделки на основе данной заявки.

56. Подача лимитированной заявки означает согласие подавшего ее участника торгов на заключение сделки на основе данной заявки по указанной в ней цене или по цене, являющейся более выгодной для этого участника.

57. Подача заявки не означает ее однозначный прием Биржей. Соответственно, заявка, поданная каким-либо участником торгов, не может быть удовлетворена, если она не принята Биржей.

58. В любой момент проведения торгов участник торгов вправе аннулировать ранее поданную им заявку или изменить ее условия.

    Срок действия неудовлетворенной заявки составляет один торговый день. После окончания торгового дня Биржа аннулирует все неудовлетворенные заявки, за исключением условий, установленных пунктом 63 настоящих Правил.

59. Аннулирование заявки осуществляется:

    1) при проведении торгов в торгово-клиринговой системе – путем ее удаления из торгово-клиринговой системы;

    2) при проведении торгов с использованием голосовых процедур – путем ее отзыва участником торгов, подавшим данную заявку, или признания ее Биржей недействующей.

60. Аннулирование заявки подавшим ее участником торгов допускается только в неудовлетворенном размере данной заявки.

    Аннулирование заявки Биржей осуществляется в неудовлетворенном размере данной заявки по окончании торговой сессии.

61. Изменение условий заявки осуществляется путем ее аннулирования и регистрации торгово-клиринговой системой новой заявки с измененными условиями.

62. На фондовом и валютном рынках заявка может содержать указание на время ее активации либо время истечения срока ее действия; при этом:

    1) в случае если данная заявка содержит указание на время ее активации, определяющее время в течение торгового дня, начиная с которого возможно заключение сделок на основании данной заявки:

       данная заявка не может быть аннулирована Биржей ранее наступления указанного времени;

       данная заявка аннулируется Биржей в момент окончания торговой сессии;

    2) в случае если данная заявка содержит указание на время истечения срока ее действия:

       данная заявка не может быть аннулирована Биржей ранее наступления указанного времени;

       данная заявка аннулируется Биржей в момент наступления указанного времени.

63. На срочном рынке заявка может содержать указание на день истечения срока ее действия. В этом случае Биржа аннулирует такую заявку:

    1) если дата, указанная в заявке, приходится на день до даты торгового дня, являющегося последним днем обращения финансового инструмента, – по окончании торгового дня, дата которого совпадает с датой, указанной в заявке по данному финансовому инструменту;

    2) если дата, указанная в заявке, совпадает с датой торгового дня, являющегося последним днем обращения финансового инструмента, – по окончании торгового дня, являющегося последним днем обращения данного финансового инструмента;

    3) если дата, указанная в заявке, приходится на день после даты торгового дня, являющегося последним днем обращения финансового инструмента, – по окончании торгового дня, являющегося последним днем обращения данного финансового инструмента.

64. Заявки могут быть отклонены торгово-клиринговой системой в следующих случаях:

    1) нарушено установленное минимальное допустимое отношение значения видимого количества финансовых инструментов, указанного в айсберг-заявке, к скрытому количеству финансовых инструментов, указанному в такой заявке;

    2) нарушено установленное ограничение минимального объема видимого количества финансовых инструментов айсберг-заявки или минимального значения видимого количества финансовых инструментов в лотах;

3) цена выходит за пределы верхней или нижней границ ценового коридора, установленных внутренними документами клирингового центра;

4) возникло отрицательное значение единого лимита у участника торгов либо подаваемая заявка приведет к возникновению отрицательного значения единого лимита у участника торгов или к нарушению установленного значения на неснижаемое значение единого лимита участника торгов;

5) установлены ограничения, не позволяющие выставлять заявки на заключение сделок, приводящие к отсутствию обеспечения по возникающим в результате их исполнения обязательствам по ценным бумагами/или по деньгам в полном объеме в отношении определенной ценной бумаги / торгово-клирингового счета / участника торгов в торгово-клиринговой системе фондового рынка;

6) отсутствия обязательных реквизитов заявки, предусмотренных настройками торгово-клиринговой системы;

7) если исполнение заявки со встречной заявкой противоположной направленности может привести к заключению кросс-сделки вследствие совпадения торгово-клиринговых счетов, реквизитов торгово-клиринговых счетов или уникальных кодов клиентов.

65. В случае принятия заявки торгово-клиринговая система выполняет следующие действия:

1) блокирует деньги и/или ценные бумаги в качестве обеспечения данной заявки / отчета на исполнение обязательств;

2) изменяет значения плановой и расчетной позиций участника торгов, подавшего данную заявку / отчет на исполнение обязательств, на размер данной заявки / отчета на исполнение.

66. Перед подачей в торгово-клиринговую систему заявки клиента спонсируемого доступа поручение проходит проверку на соответствие ограничениям, установленным участником торгов, от имени которого может быть подана заявка на основании такого поручения.

67. В случае если поручение клиента спонсируемого доступа успешно проходит проверку на соответствие установленным ограничениям, участник торгов, получивший поручение такого клиента, вправе подать в торгово-клиринговую систему заявку.

68. Участник торгов вправе установить в торгово-клиринговой системе опции, предусматривающие автоматическое снятие поданных в интересах клиента спонсируемого доступа заявок при достижении определенного порога неактивности[2], отключении или потере:

1) клиентского соединения с торгово-клиринговой системой;

2) соединения участника торгов с торгово-клиринговой системой.

Глава 11. ЗАКЛЮЧЕНИЕ СДЕЛОК С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

69. Члены Биржи вправе заключать сделки от своего имени, в своих интересах и за свой счет (дилеры) и/или по поручению, за счет и в интересах клиентов (брокеры).

70. Если участником торгов является брокер, действующий от имени своего клиента, то он обязан заключать сделки в соответствии с приказом клиента в рамках заключенного с таким клиентом договора.

71. Порядок заключения сделок, а также режимы торгов, в которых могут заключаться сделки, устанавливаются Правилами заключения сделок.

Глава 12. ОФОРМЛЕНИЕ СДЕЛОК С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

72. Биржевыми сделками с финансовыми инструментами признаются сделки купли-продажи финансовых инструментов, заключенные между участниками торгов в ходе их проведения

[2] Определенный Биржей период времени, в который участником торгов не были поданы или аннулированы заявки, либо изменены их условия.

в соответствии с настоящими Правилами и иными внутренними документами Биржи. Сделки считаются заключенными после их регистрации в торгово-клиринговой системе Биржи.

73. Сделки по финансовым инструментам оформляются биржевыми свидетельствами.

74. Биржевое свидетельство является документом, удостоверяющим заключение в ходе биржевых торгов сделок по финансовым инструментам, а также регистрацию таких сделок в торгово-клиринговой системе Биржи.

75. Биржевое свидетельство предоставляется участнику торгов по итогам торгов в электронном виде посредством платформы электронных услуг Биржи с использованием криптографических средств защиты, обеспечивающих конфиденциальность и неизменность передаваемых данных.

76. Информация о сторонах сделки, заключенной на Бирже, а также содержание биржевого свидетельства, оформленного после ее заключения, являются коммерческой тайной на рынке ценных бумаг и не подлежат разглашению либо передаче третьим лицам Биржей.

Глава 13. ПРИОСТАНОВЛЕНИЕ И ВОЗОБНОВЛЕНИЕ ТОРГОВ

77. Торги ценными бумагами могут быть приостановлены в следующих случаях:

1) получения Биржей информации, существенно затрагивающей интересы инвесторов, участников торгов и Биржи;

2) приостановления регистрации операций с данными ценными бумагами в системе реестров держателей данных ценных бумаг;

3) приостановления учета данных ценных бумаг Центральным депозитарием;

4) получения Биржей информации от уполномоченного органа о применении к эмитенту данных ценных бумаг надзорной меры реагирования и/или ограниченной меры воздействия уполномоченным органом;

5) проведения эмитентом реструктуризации обязательств;

6) принятия держателями облигаций решения об изменении условий выпуска облигаций, касающихся: сведений об эмиссионных ценных бумагах, о способах их оплаты и получении дохода по ним; условий и порядка размещения, обращения, погашения эмиссионных ценных бумаг, а также дополнительных условий выкупа облигаций, не установленных статьями 15 и 18-4 Закона о рынке ценных бумаг, при их наличии; ковенант (ограничений) при их наличии; условий, сроков и порядка конвертирования эмиссионных ценных бумаг (при выпуске конвертируемых ценных бумаг); сведений об имуществе эмитента облигаций, являющемся полным или частичным обеспечением обязательств по выпущенным облигациям с указанием стоимости данного имущества (по обеспеченным облигациям); о целевом назначении использования денег, полученных от размещения облигаций;

7) отсутствия маркет-мейкера по ценным бумагам, если требование к наличию маркет-мейкера установлено иными внутренними документами Биржи;

8) размещения акций на организованном рынке ценных бумаг (на период такого размещения);

9) продажи, выкупа или приобретения ценных бумаг, в том числе единственным продавцом (покупателем) продаваемых (выкупаемых, приобретаемых) ценных бумаг на период такой продажи (такого выкупа, такого приобретения);

10) предстоящего досрочного (полного или частичного) погашения долговых ценных бумаг;

11) отсутствия у Биржи информация о ставке купонного вознаграждения по долговым ценным бумагам на предстоящий и/или текущий купонный период согласно условиям их выпуска;

12) фиксации реестра держателей ценных бумаг, эмитентами которых являются юридические лица, осуществляющие свою деятельность в соответствии с законодательством Соединенных Штатов Америки, при этом торги указанными ценными бумагами могут быть приостановлены исключительно по операциям репо в режимах торгов с участием ЦК;

13) при техническом сбое в работе торгово-клиринговых систем Биржи;

14) при технической ошибке трейдера;

15) иных случаях, предусмотренных внутренними документами Биржи.

78. Правление Биржи принимает решение о приостановлении торгов государственных ценных бумаг Республики Казахстан на основании обращения эмитента государственных ценных бумаг Республики Казахстан о таком приостановлении и на срок, указанный в этом обращении.

79. Решение о приостановлении торгов принимается членом Правления Биржи, ответственным за координацию и контроль подразделения Биржи, обеспечивающего деятельность торгов.

В период с даты проведения общего собрания держателей облигаций по вопросам изменения сведений в проспекте выпуска облигаций, указанных в подпунктах 2)–7) пункта 1 статьи 9 Закона о рынке ценных бумаг, до даты, следующей за днем опубликования решения, принятого общим собранием держателей облигаций, на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности, торги с данными облигациями приостанавливаются.

В случае принятия держателями облигаций решения об изменении условий выпуска облигаций, предусмотренных подпунктами 2)–7) пункта 1 статьи 9 Закона о рынке ценных бумаг, срок приостановления торгов данными облигациями продлевается до дня, следующего за датой государственной регистрации изменений в проспект выпуска облигаций.

80. Возобновление торгов осуществляется на основании решения о возобновлении торгов, принимаемого членом Правления Биржи, ответственным за координацию и контроль подразделения Биржи, обеспечивающего деятельность торгов.

Глава 14. ПРИОСТАНОВЛЕНИЕ ТОРГОВ ПО ПРИЧИНЕ ВОЗНИКНОВЕНИЯ КРИТИЧНЫХ СОБЫТИЙ

81. Для целей настоящей главы изменение цены ценных бумаг какого-либо наименования определяется как изменение цены последней сделки с ценными бумагами данного наименования, заключенной на торговой сессии текущего дня, относительно цены последней исполненной сделки с ценными бумагами данного наименования, которая была заключена в ходе последней предшествующей результативной торговой сессии (то есть той торговой сессии, в ходе которой была заключена хотя бы одна сделка с ценными бумагами данного наименования).

82. Биржа приостанавливает торги в следующих случаях:

1) при снижении цены акций, находящихся в официальном списке Биржи в категории "Премиум" и/или находящихся в представительском списке Индекса KASE, на 30 и более процентов по отношению к цене, сформировавшейся на момент закрытия торгового дня, предшествующего такому снижению;

2) при снижении индекса рынка акций на 15 и более процентов по отношению к последнему значению данного индекса, установившемуся в первый или второй торговый день, предшествующий такому снижению, Биржа приостанавливает торги всеми акциями, находящимися в официальном списке Биржи;

3) при получении Биржей уведомления от эмитента о подаче им заявления в уполномоченный орган о внесении изменений и/или дополнений в проспект выпуска долговых ценных бумаг в связи с проведением реструктуризации обязательств эмитента Биржа приостанавливает торги с указанными долговыми ценными.

83. Биржа также вправе приостановить торги ценными бумагами, за исключением случаев, установленных пунктом 82 настоящих Правил, при которых торги приостанавливаются автоматически, в случае изменения цены ценных бумаг на 50 и более процентов, при этом:

сделка способствовала дальнейшему изменению цен сделок в течение текущего торгового дня от цены сделки, от которой зафиксировано изменение на 50 и более процентов, и/или

объем сделки превышает в пять раз и более суммарный объем ранее заключенных 10 сделок, и/или

от какого-либо участника торгов в текущий торговый день, но не позднее чем за 30 минут до окончания торгов, на Биржу поступило обращение о негативном влиянии заключенной сделки на инвестора(ов).

84. Приостановление торгов акциями в случаях, установленных подпунктами 1) и 2) пункта 82 настоящих Правил, осуществляется автоматически в торгово-клиринговой системе Биржи.

    Приостановление торгов долговыми ценными бумагами в случае, установленном подпунктом 3) пункта 82 настоящих Правил, производится Биржей в день получения уведомления о подаче заявления, указанного в подпункте 3) пункта 82 настоящих Правил.

85. Приостановление торгов ценными бумагами в случаях, установленных подпунктом 3) пункта 82 и пунктом 83 настоящих Правил, осуществляется по решению Правления Биржи для определенных режимов торгов, установленных таким решением.

86. В течение одного часа с момента приостановления торгов ценными бумагами согласно пунктам 82 и 83 настоящих Правил Биржа уведомляет о таком приостановлении:

    1) уполномоченный орган посредством электронной почты;

    2) членов Биржи посредством публикации соответствующего сообщения в торгово-клиринговых системах Биржи.

87. Если после проведения Биржей консультации с уполномоченным органом не было получено письмо от уполномоченного органа о продлении срока приостановления торгов ценными бумагами, торги по ним возобновляются в следующие сроки:

    1) с началом следующего торгового дня, если приостановление торгов произошло по основаниям, предусмотренным подпунктами 1) и 2) пункта 82 и пунктом 83 настоящих Правил;

    2) в течение торгового дня, в котором они были приостановлены в случаях, если приостановление торгов явилось следствием ошибки трейдера или технического сбоя в работе торгово-клиринговой системы Биржи.

88. Торги долговыми ценными бумагами, приостановленные по основаниям, указанным в подпункте 3) пункта 82 настоящих Правил, возобновляются Биржей с началом следующей торговой сессии после получения уведомления эмитента о государственной регистрации изменений и/или дополнений в проспект эмиссии долговых ценных бумаг.

Глава 15. УВЕДОМЛЕНИЕ УПОЛНОМОЧЕННОГО ОРГАНА О КРИТИЧНЫХ СОБЫТИЯХ

89. Биржа уведомляет уполномоченный орган о возникновении следующих критичных событий:

    1) изменение цены последней сделки с акциями какого-либо наименования, включенными в официальный список Биржи в категорию "Премиум", заключенной на торговой сессии текущего дня, на 15 и более процентов относительно цены последней исполненной сделки с акцией данного наименования, которая была заключена в ходе последней предшествующей результативной торговой сессии (то есть той торговой сессии, в ходе которой была заключена хотя бы одна сделка с акцией данного наименования);

    2) изменение цены последней сделки с акциями какого-либо наименования, включенными в официальный список Биржи в категорию "Премиум", заключенной на торговой сессии текущего дня, на 15 и более процентов относительно цены ранее исполненной сделки с акцией данного наименования, которая была заключена в ходе текущей торговой сессии;

    3) изменение индекса рынка акций на 5 и более процентов относительно последнего значения данного индекса за предшествующий торговый день;

    4) изменение индекса рынка акций на 5 и более процентов относительно ранее сложившегося значения данного индекса за текущий торговый день.

90. Уведомление уполномоченного органа о критичных событиях, предусмотренных пунктом 89 настоящих Правил, осуществляется до 17.50 алматинского времени дня возникновения таких событий.

91. При возникновении критичных событий, предусмотренных пунктом 89 настоящих Правил, подразделение, ответственное за организацию и проведение торгов, осуществляет следующие действия:

    1) формирует уведомление с указанием в нем результатов анализа ситуации на организованном рынке ценных бумаг, повлекшей за собой возникновение критичного события;

    2) направляет сформированное уведомление посредством электронной почты в уполномоченный орган. Уведомления, отправляемые посредством электронной почты, оформляются в письменном виде и подлежат регистрации как обычная исходящая корреспонденция Биржи;

    3) контролирует получение уполномоченным органом направленного в его адрес.

Глава 16. НАДЗОР ЗА ДЕЙСТВИЯМИ СУБЪЕКТОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

92. При выявлении Биржей действий субъектов рынка ценных бумаг и иных лиц, в отношении которых есть основания полагать, что данные действия совершены в целях манипулирования на рынке ценных бумаг, отчет о таких действиях направляется в уполномоченный орган.

93. Признание действий субъектов рынка ценных бумаг и иных лиц, как совершенных в целях манипулирования на рынке ценных бумаг, осуществляется уполномоченным органом по итогам рассмотрения заключения экспертного комитета, созданного при уполномоченном органе и осуществляющего рассмотрение вопросов признания действий субъектов рынка ценных бумаг и иных лиц, как совершенных в целях манипулирования.

94. Параметры, порядок и условия для мониторинга и анализа действий субъектов рынка ценных бумаг и иных лиц, как совершенных в целях манипулирования на рынке ценных бумаг, в том числе критерии существенного отклонения цены, спроса, предложения, количества или объема торгов ценными бумагами и/или производными финансовыми инструментами, определяются внутренними документами Биржи, в том числе конфиденциальными, в зависимости от вида, ликвидности и/или рыночной стоимости ценных бумаг и/или производных финансовых инструментов, если иное не установлено законодательством Республики Казахстан.

Раздел 3. ТЕХНИЧЕСКИЕ СБОИ И ОБСТОЯТЕЛЬСТВА НЕПРЕОДОЛИМОЙ СИЛЫ, ВОЗНИКАЮЩИЕ В ПРОЦЕССЕ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ

Глава 17. ТЕХНИЧЕСКИЕ СБОИ И ОБСТОЯТЕЛЬСТВА НЕПРЕОДОЛИМОЙ СИЛЫ

95. Работоспособность торгово-клиринговых систем Биржи и возможность проведения торгов могут быть нарушены вследствие возникновения технических сбоев, а также обстоятельств непреодолимой силы, предусмотренных настоящими Правилами.

96. Технические сбои подразделяются на следующие виды:

    1) технический сбой процесса проведения торгов, под которым понимается временный выход из строя и/или некорректная работа программно-технического комплекса Биржи, в результате которого невозможно проведение торгов и/или подключение участников торгов к торгово-клиринговым системам Биржи;

    2) технический сбой участника торгов, под которым понимается временный выход из строя и/или некорректная работа программно-технического комплекса участника торгов, в результате которого невозможно проведение торгов и/или подключение участников торгов к торгово-клиринговым системам Биржи.

97. К техническому сбою процесса проведения торгов не относятся выход из строя и/или некорректная работа информационных систем и/или компьютерного и/или коммуникационного оборудования на стороне участника торгов, в результате которого (которой) участник торгов не имеет возможности

подключиться к торгово-клиринговой системе Биржи. Меры по восстановлению информационных систем и/или компьютерного и/или коммуникационного оборудования на стороне участника торгов принимаются участником торгов самостоятельно.

98. Биржа предпринимает все возможные усилия для поддержания своего программно-технического комплекса в рабочем состоянии и уведомляет заинтересованных лиц о сбоях в его работе в соответствии с настоящими Правилами.

99. Технический сбой процесса проведения торгов является рисковым событием и к нему применяются соответствующие нормы законодательства и внутренних документов Биржи.

100. В случае если длительность технического сбоя процесса проведения торгов составляет более одного рабочего дня, Биржа освобождает членов Биржи от уплаты членского взноса по категориям "фондовая", "валютная" или "деривативы" (в зависимости от типа финансового инструмента, по которому не проводятся торги) пропорционально количеству дней, в течение которых длится технический сбой процесса проведения торгов на Бирже.

101. Для целей настоящего раздела под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются природные катастрофы, стихийные бедствия, войны, военные действия, террористические акты, народные волнения, иные чрезвычайные и непредвиденные ситуации, которые находятся вне контроля Биржи и приводят:

к выходу из строя, некорректной работе или недоступности управления программно-технического комплекса Биржи;

к перерывам в предоставлении услуг Биржи со стороны обслуживающих организаций, необходимых ей для осуществления торгов (включая, но не ограничиваясь: провайдеры информации, организации, обеспечивающие коммуникационную инфраструктуру);

к невозможности осуществления клиринга и/или расчетов со стороны клирингового центра;

к перерывам в обмене информацией, невозможности получения корректной информации от Центрального депозитария.

Глава 18. ДЕЙСТВИЯ БИРЖИ ПРИ ВОЗНИКНОВЕНИИ ТЕХНИЧЕСКОГО СБОЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ

102. При возникновении (обнаружении) технического сбоя процесса проведения торгов Биржа взаимодействует со сторонними организациями и предпринимает все возможные действия для устранения технического сбоя проведения торгов и возобновления штатной работы ее программно-технического комплекса.

103. При возникновении технического сбоя процесса проведения торгов Биржа уведомляет участников торгов о таком нарушении и его причинах любым доступным для Биржи и участников торгов средством коммуникаций (включая, но не ограничиваясь, интернет-ресурс Биржи, интернет-мессенджеры, телефонная связь).

104. Биржа определяет действия по урегулированию технического сбоя проведения торгов, которые могут предусматривать:

1) перезапуск информационных систем и/или аппаратного обеспечения Биржи;

2) переход на работу в резервном центре Биржи;

3) активацию резервных информационных систем для проведения торгов;

4) изменение времени (даты) проведения торгов по всем или отдельным наименованиям финансовых инструментов;

5) осуществление иных действий по усмотрению Биржи.

Действия по урегулированию технического сбоя проведения торгов являются обязательными для исполнения Биржи и участниками торгов.

105. Информация о таких действиях доводится до сведения клирингового центра и/или Центрального депозитария любым доступным для Биржи средством коммуникаций (включая, но не ограничиваясь, интернет-ресурс Биржи, интернет-мессенджеры, телефонная связь). Информация

об устранении технического сбоя доводится до сведения заинтересованных лиц теми же средствами коммуникаций.

Глава 19. ДЕЙСТВИЯ БИРЖИ ПРИ ВОЗНИКНОВЕНИИ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ НЕПРЕОДОЛИМОЙ СИЛЫ

106. При возникновении обстоятельств непреодолимой силы Правление Биржи предпринимает действия по урегулированию возникших обстоятельств, которые могут предусматривать:

1) переход на работу в резервном центре Биржи;

2) активацию резервных информационных систем для осуществления торгов;

3) изменение срока (даты) осуществления торгов по всем или отдельным наименованиям финансовых инструментов;

4) осуществление иных действий по усмотрению Биржи, в том числе предусмотренных внутренними документами Биржи по управлению непрерывностью деятельности.

107. Действия по урегулированию обстоятельств непреодолимой силы, определенные в соответствии с пунктом 106 настоящих Правил, являются обязательными для исполнения Биржи и участниками торгов.

Информация о таких действиях доводится до сведения заинтересованных лиц любым доступным для Биржи средством коммуникаций (включая, но не ограничиваясь, интернет-ресурс Биржи, интернет-мессенджеры, телефонная связь). Информация об устранении обстоятельств непреодолимой силы доводится до сведения заинтересованных лиц теми же средствами коммуникаций.

Глава 20. ВОЗОБНОВЛЕНИЕ ТОРГОВ ПРИ ТЕХНИЧЕСКОМ СБОЕ И/ИЛИ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ НЕПРЕОДОЛИМОЙ СИЛЫ

108. В период технического сбоя и/или обстоятельств непреодолимой силы Биржа вправе изменять регламент проведения торгов сообразно времени урегулирования технического сбоя или обстоятельств непреодолимой силы путем настроек в программно-техническом комплексе Биржи без принятия органами Биржи каких-либо решений.

109. В случае если технический сбой не устранен до окончания торгового дня, Биржа не возобновляет торги, торговый день считается закрытым с момента наступления технического сбоя.

При условии устранения технического сбоя к началу следующего торгового дня торги открываются в обычном режиме.

110. В случае невозможности восстановления торгов по причине технического сбоя и/или обстоятельств непреодолимой силы Биржа вправе перейти к торгам, организуемым голосовыми процедурами. Решение о переходе на голосовые торги и возвращении на осуществление торгов в торгово-клиринговых системах Биржи принимается Правлением Биржи.

Глава 21. ДЕЙСТВИЯ ПРИ ТЕХНИЧЕСКОМ СБОЕ НА СТОРОНЕ УЧАСТНИКА ТОРГОВ

111. При техническом сбое на стороне участника торгов меры по восстановлению принимаются участником торгов самостоятельно, при этом участник торгов вправе обратиться к маклеру с просьбой о вводе котировок (заявок) в торгово-клиринговые системы Биржи от имени данного участника торгов и/или освобождении от обязательств по заключению сделок с финансовыми инструментами, вытекающих из котировок (заявок), поданных данным участником торгов в торгового-клиринговые системы Биржи до наступления такого сбоя, посредством удаления заявок маклером из торгово-клиринговых систем Биржи.

112. Для ввода маклером котировок (заявок) в торгово-клиринговую систему от имени участника торгов и/или удаления заявок участнику торгов необходимо сообщить маклеру реквизиты

соответствующих котировок (заявок) и направить любым возможным видом связи письменное уведомление с реквизитами соответствующих заявок, которое должно быть зарегистрировано в журнале исходящей документации данного участника торгов.

113. В случае получения сообщения от участника торгов маклер осуществляет ввод/удаление котировок (заявок) в торгово-клиринговой системе от имени данного участника торгов с учетом следующих особенностей:

    1) в случае наличия технической возможности у маклера Биржи на ввод/удаление котировок (заявок) в торгово-клиринговых системах Биржи;

    2) маклер отказывает в удалении из торгово-клиринговых систем Биржи действующих котировок (заявок), если по таким котировкам (заявкам) уже заключены сделки.

Раздел 4. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ БИРЖИ И ЕЕ ЧЛЕНОВ

Глава 22. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ БИРЖИ

114. За неисполнение и/или ненадлежащее исполнение своих обязанностей Биржа несет ответственность только в случаях, предусмотренных внутренними документами Биржи и/или законодательством Республики Казахстан.

115. Биржа не несет ответственности за убытки, включая упущенную выгоду, причиненные члену Биржи, участвующему в торгах Биржи, вследствие технического сбоя в работе программно-технического комплекса Биржи, возникновения обстоятельств непреодолимой силы, а также при техническом сбое на стороне участника торгов.

116. Споры, возникающие в связи с техническими сбоями, относящиеся к заключению биржевых сделок, подлежат рассмотрению в соответствии с внутренним документом Биржи "Порядок разрешения споров и конфликтов, возникающих в процессе осуществления сделок с финансовыми инструментами".

Глава 23. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЧЛЕНОВ БИРЖИ

117. Участники торгов обязаны соблюдать требования законодательства Республики Казахстан, нормативных правовых актов уполномоченных органов и всех внутренних документов Биржи. В случае их нарушения Биржа вправе применять меры воздействия, включая штрафные санкции, приостановление допуска к торгам и/или исключение из числа членов Биржи.

118. Участники торгов несут ответственность по всем сделкам, заключенным ими на проводимых Биржей торгах, вне зависимости от того, по чьему поручению, за чей счет и в чьих интересах такие сделки были совершены, а также за достоверность и корректность передаваемых в торгово-клиринговые системы Биржи заявок, поручений и иной информации.

119. Участники торгов несут ответственность за все действия, совершенные посредством предоставленного им доступа к программно-техническому комплексу Биржи, включая действия:

    1) своих работников, клиентов и третьих лиц, использующих такой доступ, независимо от того, были ли эти действия санкционированы участником торгов;

    2) совершенные в результате несанкционированного использования логинов, паролей или иных средств аутентификации.

120. Участники торгов обязаны обеспечить защиту своих каналов подключения и технических интерфейсов от несанкционированного доступа, а также требований Биржи по кибербезопасности, аутентификации и учету действий пользователей с немедленным уведомлением Биржи о выявленных инцидентах безопасности.

121. Участники торгов несут ответственность за своевременное и полное исполнение обязательств по сделкам, заключенным в режиме торгов без участия ЦК, включая случаи недостаточности денежных средств или ценных бумаг на их счетах. Урегулирование случаев неисполнения обязательств по сделкам, заключенным с участием ЦК, осуществляется в соответствии

с процедурами урегулирования дефолтов, установленными внутренними документами клирингового центра.

122. Участники торгов несут ответственность за достоверность, полноту и актуальность данных о клиентах, передаваемых в системы Биржи, Центрального депозитария и/или Клирингового центра.

Глава 24. ОСОБЫЕ ОБЯЗАННОСТИ ЭМИТЕНТА ГОСУДАРСТВЕННЫХ КАЗНАЧЕЙСКИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

123. Эмитент государственных казначейских обязательств не является членом Биржи, но вместе с тем обязан соблюдать нормы всех внутренних документов Биржи, любым образом относящихся к организации и проведению торгов государственными казначейскими обязательствами, за исключением случаев, когда такие нормы не соответствуют нормам договора, заключенного между эмитентом государственных казначейских обязательств и Биржей в связи с размещением через Биржу государственных казначейских обязательств; в таких случаях нормы указанного договора имеют приоритет над нормами внутренних документов Биржи *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)*.

124. При размещении государственных казначейских обязательств эмитент обязан соблюдать принцип равноправия первичных дилеров на приобретение государственных казначейских обязательств (за исключением случаев применения эмитентом установленных законодательством Республики Казахстан запретов и ограничений), а именно, при соблюдении норм настоящих Правил, договора, указанного в пункте 123 настоящих Правил, и других внутренних документов Биржи, а также при прочих равных условиях право ни одного первичного дилера на приобретение государственных казначейских обязательств при их размещении не может быть ограничено либо ущемлено эмитентом в пользу других первичных дилеров.

Глава 25. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НЕИСПОЛНЕНИЕ ИЛИ НАРУШЕНИЕ ОБЯЗАННОСТЕЙ МАРКЕТ-МЕЙКЕРОВ

125. Маркет-мейкеры обязаны соблюдать требования законодательства Республики Казахстан, нормативных правовых актов уполномоченных органов, внутренних документов Биржи, а также требования и условия программ маркет-мейкеров и индивидуальных договоров, заключаемых с Биржей.

126. В случае неисполнения или нарушения маркет-мейкером обязанностей, установленных Правилами маркет-мейкеров или условиями индивидуального договора с маркет-мейкером, Биржа применяет меры воздействия в порядке и на условиях, предусмотренных данным внутренним документом Биржи или индивидуальным договором с маркет-мейкером.

Глава 26. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ ПО НЕИСПОЛНЕННЫМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ И ПОВТОРНЫМ РАСЧЕТАМ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ БЕЗ УЧАСТИЯ ЦК

127. В случае неисполнения покупателем или продавцом своих обязательств по сделке купли-продажи, заключенной на фондовом рынке без участия ЦК, такая сделка признается расторгнутой.

128. Пострадавшая сторона такой сделки в течение пяти рабочих дней, следующих за днем признания этой сделки расторгнутой, вправе направить Бирже уведомление о наличии у нее требований к виновной стороне сделки об уплате неустойки (штрафа).

Отсутствие такого уведомления в установленный срок Биржа расценивает как отсутствие требований пострадавшей стороны сделки об уплате неустойки (штрафа).

129. При наличии требований об уплате неустойки (штрафа) у пострадавшей стороны сделки к виновной стороне на виновную сторону возлагается обязательство уплатить пострадавшей стороне по сделке неустойку (штраф) в размере:

    1) 0,1 % от суммы неисполненной сделки, заключенной при проведении торгов методами публичного предложения и подписки;

    2) 5,0 % от суммы неисполненной сделки, заключенной при проведении торгов методом специализированных торгов (за исключением размещения казначейских обязательств методом специализированных торгов);

    3) 2,0 % от суммы неисполненной сделки, заключенной при проведении размещения казначейских обязательств методом специализированных торгов.

130. В случае если пострадавший участник торгов отказался от повторного осуществления расчетов по сделке купли-продажи ценных бумаг или не направил в торгово-клиринговую систему Биржи сообщения о согласии на осуществление повторных расчетов по сделке, пострадавший участник торгов не имеет права истребовать с виновной стороны выплаты штрафа.

131. В случае осуществления повторных расчетов по неисполненной сделке купли-продажи ценных бумаг к виновному участнику торгов Биржа применяет следующие санкции:

    1) предупреждение – если участник торгов допустил в течение 30 календарных дней до двух случаев осуществления повторных расчетов по сделкам;

    2) штраф в размере 50-кратного размера месячного расчетного показателя – если участник торгов допустил в течение 30 календарных дней более двух случаев осуществления повторных расчетов по сделкам.

132. В случае неисполнения продавцом или покупателем своих обязательств по сделке купли-продажи ценных бумаг, которые были заключены при проведении подписки и расчеты по которой осуществляются через иную, помимо Центрального депозитария, организацию, требования сторон друг к другу по возмещению ущерба удовлетворяются без участия Биржи.

133. В случае неисполнения обязательств по сделке открытия репо каким-либо из участников операции репо без участия ЦК:

    1) эта сделка открытия репо признается неисполненной;

    2) сделка закрытия, относящаяся к данной операции, автоматически аннулируется и удаляется из торгово-клиринговой системы;

    3) виновный участник обязан выплатить в пользу другого участника данной операции неустойку в размере 0,1 % от точной суммы неисполненной сделки открытия репо (при наличии у пострадавшего участника требования об уплате данной неустойки);

    4) виновный участник обязан уплатить Бирже полную сумму комиссионного сбора, начисленного по данной операции (в том числе и за другого ее участника).

134. В случае неисполнения в дату закрытия репо обязательств по сделке закрытия, осуществляемой "прямым" способом, каким-либо из участников операции репо без участия ЦК:

    1) сделка закрытия признается неисполненной;

    2) виновный участник обязан уплатить Бирже полную сумму комиссионного сбора, начисленного по данной операции (в том числе и за пострадавшего участника).

    При этом пострадавший участник получает право требовать в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Биржи, взыскания с виновного участника убытков в полной сумме сверх названной неустойки.

135. В случае неисполнения обязательств по сделке закрытия репо, осуществленной "автоматическим" способом, в дату закрытия каким-либо из участников операции репо без участия ЦК:

    1) эта сделка закрытия репо признается неисполненной;

    2) с предмета операции репо снимается блокировка, и он может быть объектом гражданско-правовых сделок со стороны покупателя репо;

    3) виновный участник обязан уплатить Бирже полную сумму комиссионного сбора, начисленного по данной операции (в том числе и за другого ее участника);

4) другой участник данной операции не имеет права требовать выплаты ему каких-либо убытков и неустойки.

136. В случае неисполнения обязательств по сделке открытия/закрытия репо без ЦК виновная сторона имеет право по своему усмотрению осуществить по ней повторные расчеты.

Повторные расчеты по неисполненной сделке открытия/закрытия репо без ЦК осуществляются по решению виновной стороны, направленному в торгово-клиринговую систему Биржи:

1) в течение одного часа с момента такого неисполнения, но в пределах времени проведения торгов по операциям репо без ЦК и не позднее чем за 10 минут до их окончания без получения согласия от пострадавшей стороны;

2) в пределах операционного дня Биржи при условии получения Биржей сообщения по торгово-клиринговой системе от пострадавшей стороны о ее согласии на проведение таких повторных расчетов.

137. В случае отказа пострадавшим участником операции репо без участия ЦК от повторного осуществления операции репо:

1) сделка открытия, относящаяся к данной операции, признается неисполненной;

2) сделка закрытия, относящаяся к данной операции, автоматически аннулируется и удаляется из торгово-клиринговой системы Биржи;

3) пострадавший участник не вправе требовать выплаты ему каких-либо убытков и неустойки;

4) виновный участник обязан уплатить Бирже полную сумму комиссионного сбора, начисленного по данной операции (в том числе и за покупателя репо).

138. В случае повторного осуществления операции репо без участия ЦК к виновному участнику торгов применяется штраф в размере 10-кратного размера месячного расчетного показателя, если участник операции репо допустил в течение 30 календарных дней более двух случаев осуществления повторных операций репо по сделкам открытия.

139. В случае осуществления повторных расчетов по сделке открытия/закрытия репо без участия ЦК к виновному участнику торгов Биржа применяет следующие санкции:

1) предупреждение – если участник торгов допустил в течение одного торгового дня один случай осуществления повторных расчетов по сделке открытия/закрытия репо без участия ЦК;

2) штраф в размере 10-кратного размера месячного расчетного показателя – если участник торгов допустил в течение одного торгового дня два и более случаев осуществления повторных расчетов по сделке открытия/закрытия репо без участия ЦК.

140. В случае если в день расчетов пострадавший участник операции репо без участия ЦК отказался от повторного осуществления расчетов по операции репо или не направил в торгово-клиринговую систему сообщение о согласии на осуществление повторных расчетов по операции репо, он не имеет права истребовать с виновной стороны выплаты какого-либо штрафа.

141. В случае если ответственный участник торгов не направил Бирже письмо о согласии осуществления повторной сделки открытия репо за счет собственных средств при отказе пользователем системы контроля обеспечения в ее подтверждении, такая сделка признается неисполненной и к ней применяются положения, установленные пунктом 133 настоящей главы.

142. В случае получения Биржей отказа пострадавшей стороны в проведении повторной сделки операции репо при отказе пользователем системы контроля обеспечения в ее подтверждении, такая сделка признается неисполненной и к ней применяются положения, установленные пунктом 137 настоящей главы.

Глава 27. ПОРЯДОК УПЛАТЫ НЕУСТОЙКИ (ШТРАФА) ПО СДЕЛКАМ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ БЕЗ УЧАСТИЯ ЦК

143. В срок не позднее второго рабочего дня, следующего за днем получения уведомления, Биржа направляет виновной стороне сделки уведомление о необходимости уплаты неустойки (штрафа).

144. Виновная сторона сделки перечисляет сумму неустойки (штрафа) на корреспондентский счет Биржи, открытый в Национальном Банке Республики Казахстан, в срок не позднее пятого рабочего дня, следующего за днем получения уведомления.

145. Биржа в течение двух рабочих дней, следующих за днем поступления суммы неустойки (штрафа) на корреспондентский счет Биржи, открытый в Национальном Банке Республики Казахстан, переводит эту сумму неустойки (штрафа) пострадавшей стороне сделки.

146. В случае неисполнения покупателем или продавцом своих обязательств по сделке, заключенной на фондовом рынке в режиме торгов без участия ЦК, виновный участник торгов обязан уплатить Бирже полную сумму комиссионных сборов (в том числе и за другого ее участника) по неисполненной сделке в соответствии с тарифами, которые установлены внутренним документом Биржи "Положение о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах, о комиссии за учет залогового обеспечения", и без учета каких-либо льгот, предоставляемых по оплате комиссионных сборов Биржи.

Раздел 5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

147. Настоящие Правила подлежат опубликованию на интернет-ресурсе Биржи.

148. Ответственность за своевременное внесение в настоящие Правила изменений и/или дополнений (актуализация) возлагается на подразделение Биржи, обеспечивающее деятельность торгов.

149. Настоящие Правила подлежат актуализации по мере необходимости.

Настоящие Правила подлежат пересмотру на необходимость актуализации не реже одного раза каждые три года, исчисляемых со дня введения в действие настоящих Правил, а в случае их актуализации – со дня введения в действие последних изменений/дополнений.

Председатель Правления Мухамеджанов А. Н.

Приложение

к Правилам осуществления торгов

ОПИСАНИЕ МЕТОДОВ БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ

Глава 1. МЕТОД НЕПРЕРЫВНОГО ВСТРЕЧНОГО АУКЦИОНА

1. Метод непрерывного встречного аукциона относится к методу открытых регулярных торгов и основан на принципе мэтчинга, в соответствии с которым действующая заявка какого-либо участника торгов безусловно и безоговорочно удовлетворяется за счет действующих встречных заявок других участников торгов по этому же финансовому инструменту, указанные в которых цены являются наиболее выгодными для данного участника торгов.

   Торги методом непрерывного встречного аукциона проводятся Биржей посредством торгово-клиринговых систем Биржи.

2. Использование метода непрерывного встречного аукциона предполагает равноправную подачу участниками торгов заявок как на продажу, так и на покупку финансового инструмента и ранжирование этих заявок по их ценам и времени их приема Биржей.

3. При проведении торгов методом непрерывного встречного аукциона торгово-клиринговые системы Биржи выстраивают две очереди неудовлетворенных лимитированных заявок (на покупку и на продажу) в следующем порядке:

   1) действующие заявки на покупку сводятся в очередь неудовлетворенных заявок на покупку, в которой заявки ранжируются в порядке убывания их цен (то есть первой в очереди неудовлетворенных заявок на покупку является заявка с наибольшей ценой);

   2) действующие заявки на продажу сводятся в очередь неудовлетворенных заявок на продажу, в которой заявки ранжируются в порядке возрастания их цен (то есть первой в очереди неудовлетворенных заявок на продажу является заявка с наименьшей ценой);

   3) при равенстве цен заявок в одной и той же очереди неудовлетворенных заявок предпочтение отдается заявке, поданной ранее в соответствии с временем ее приема Биржей.

4. Удовлетворение лимитированной заявки осуществляется за счет встречных заявок из другой очереди неудовлетворенных лимитированных заявок в следующем порядке:

   1) данная заявка удовлетворяется за счет тех встречных заявок, цены которых являются выгодными для участника торгов, подавшего данную заявку;

   2) удовлетворение данной заявки начинается с первой встречной заявки из другой очереди неудовлетворенных заявок и продолжается до полного удовлетворения данной заявки или до исчерпания встречных заявок из другой очереди неудовлетворенных заявок, цены которых являются выгодными для участника торгов, подавшего данную заявку (в зависимости от того, какое из указанных событий произойдет раньше);

   3) при частичном удовлетворении данной заявки за счет встречной заявки сделка считается заключенной в размере наименьшей из этих заявок;

   4) при удовлетворении данной заявки за счет нескольких встречных заявок заключается несколько сделок по различным ценам, а суммарный размер таких сделок может быть равен размеру данной заявки или меньше его;

   5) при полном удовлетворении данной заявки она удаляется из соответствующей очереди неудовлетворенных заявок;

   6) при полном или частичном неудовлетворении данной заявки она сохраняется в соответствующей очереди неудовлетворенных заявок.

5. Удовлетворение айсберг-заявок осуществляется с учетом следующих особенностей расчета текущего видимого количества финансовых инструментов:

   1) при подаче заявки значение текущего видимого количества финансовых инструментов совпадает с указанным в заявке видимым количеством финансовых инструментов;

   2) если количество, указанное в допустимой встречной заявке, меньше текущего видимого количества финансовых инструментов, то:

      заключение сделки осуществляется исходя из количества финансовых инструментов, указанного в допустимой встречной заявке;

      новое значение текущего видимого количества финансовых инструментов рассчитывается как разность действовавшего в момент расчета текущего видимого количества финансовых инструментов и количества финансовых инструментов, указанного в допустимой встречной заявке;

   3) если количество, указанное в допустимой встречной заявке, равно текущему видимому количеству финансовых инструментов, то:

      заключение сделки осуществляется исходя из количества финансовых инструментов, указанного в допустимой встречной заявке;

      новое значение текущего видимого количества финансовых инструментов устанавливается равным указанному при подаче заявки видимому количеству финансовых инструментов;

   4) если количество, указанное в допустимой встречной заявке, больше текущего видимого количества финансовых инструментов, то:

      заключение сделки осуществляется в несколько этапов исходя из количества финансовых инструментов, указанного в допустимой встречной заявке, и текущего видимого количества финансовых инструментов в айсберг-заявке. После удовлетворения текущего видимого количества финансовых инструментов в айсберг-заявке встречная заявка (при ее достаточном объеме) последовательно удовлетворяет все иные находящиеся в очереди активные заявки по данной цене (в случае их наличия) до тех пор, пока не доходит снова до данной айсберг-заявки. Дальше цикл удовлетворения повторяется до тех пор, пока не заканчивается объем встречной заявки либо айсберг-заявка полностью не удовлетворится. Количество финансовых инструментов в сделке, заключенной на основании айсберг-заявки и встречной допустимой заявки, для каждой айсберг-заявки составляет количество финансовых инструментов, определенное суммарно с учетом всех этапов удовлетворения соответствующей айсберг-заявки;

      новое значение текущего видимого количества финансовых инструментов в айсберг-заявке при полном удовлетворении текущего видимого количества финансовых инструментов на каждом новом этапе устанавливается равным видимому количеству финансовых инструментов, указанному при подаче айсберг-заявки (в случае если остаток по айсберг-заявке меньше видимого количества финансовых инструментов, указанного при подаче данной заявки, текущее видимое количество финансовых инструментов устанавливается в размере остатка по айсберг-заявке).

6. При проведении торгов методом непрерывного встречного аукциона настройками торгово-клиринговых систем Биржи может быть установлена возможность подачи рыночных заявок; при этом:

   1) при подаче рыночной заявки указание каких-либо дополнительных признаков не допускается, за исключением признаков по типу исполнения заявки "поставить в очередь" и "полностью или отклонить";

   2) условия рыночной заявки могут предусматривать ее удовлетворение по любым ценам встречных заявок или только по цене первой встречной заявки из другой очереди неудовлетворенных заявок;

   3) удовлетворение рыночной заявки, условия которой предусматривают ее удовлетворение по любым ценам встречных заявок, начинается с первой встречной заявки из другой очереди неудовлетворенных заявок и продолжается до полного удовлетворения данной заявки или до исчерпания встречных заявок из другой очереди неудовлетворенных заявок (в зависимости от того, какое из указанных событий произойдет раньше); в последнем случае данная заявка аннулируется Биржей в неудовлетворенном размере данной заявки;

4) удовлетворение рыночной заявки, условия которой предусматривают ее удовлетворение только по цене первой встречной заявки из другой очереди неудовлетворенных заявок, осуществляется только по цене такой встречной заявки и в наименьшем из размеров этих заявок; в случае неполного удовлетворения данной заявки она, в зависимости от ее условий, аннулируется Биржей в неудовлетворенном размере данной заявки или переформируется в лимитированную заявку, цена которой равна цене удовлетворения данной заявки, а размер равен неудовлетворенному размеру данной заявки.

Глава 2. МЕТОД ЗАКЛЮЧЕНИЯ ПРЯМЫХ СДЕЛОК

7. Метод заключения прямых сделок относится к методу закрытых регулярных торгов, использование данного метода предполагает, что каждая отдельная сделка заключается в результате проведения переговоров между двумя участниками торгов и достижения ими согласия о заключении между ними данной сделки.

   Торги методом заключения прямых сделок проводятся Биржей посредством торгово-клиринговых систем Биржи.

8. При проведении торгов методом заключения прямых сделок участник торгов при получении встречной прямой заявки к своей прямой заявке вправе до окончания торгов либо заключить сделку с контрагентом на условиях, указанных в прямой заявке, либо направить контрагенту прямую заявку с новыми условиями, либо отклонить полученную заявку.

9. При проведении торгов методом заключения прямых сделок сделка может быть заключена:

   1) путем подачи (объявления) котировки каким-либо участником торгов с последующим проведением им переговоров с другими участниками торгов, откликнувшимися на данную котировку (изъявившими желание заключить сделку на ее основе);

   2) непосредственно на основании предварительных переговоров участников торгов (с подачей ими встречных прямых заявок с указанием второй стороны предполагаемой сделки).

10. Подача (объявление) участником торгов котировки не накладывает на него обязательства заключить сделку на основе данной котировки.

11. Заявка какого-либо участника торгов не может быть удовлетворена за счет действующей встречной прямой заявки другого участника торгов, если второй из них не желает, чтобы стороной сделки, заключаемой на основе его заявки, был первый из этих участников торгов.

12. При проведении торгов методом заключения прямых сделок переговоры между участниками торгов могут проводиться любым доступным им способом (по телефону, через торгово-клиринговую систему или любым иным способом).

Глава 3. МЕТОД ДИСКРЕТНОГО АУКЦИОНА

13. Метод дискретного аукциона относится к методам открытых дискретных торгов, основан на поиске цены отсечения и обеспечивает максимальный объем заключенных сделок по какому-либо финансовому инструменту.

    Торги методом дискретного аукциона проводятся Биржей посредством торгово-клиринговых систем Биржи.

14. При проведении дискретного аукциона торгово-клиринговой системой определяется период приема заявок, во время которого участники торгов подают заявки по самостоятельно определенным ими ценам финансового инструмента.

15. Во время периода приема заявок торгово-клиринговые системы Биржи принимают лимитированные заявки с сохранением в котировках.

16. На основании поданных заявок по истечении периода приема Биржей заявок с момента начала проведения отсечения определяется цена отсечения в следующем порядке:

    – на основе поданных заявок нарастающим итогом в порядке убывания цены для каждого значения цены рассчитывается совокупный спрос (количество ценных бумаг, выставленное на покупку), и в порядке возрастания цены нарастающим итогом для каждого значения цены рассчитывается совокупное предложение (количество финансовых инструментов, выставленное на продажу);

    – для каждого значения цены определяется количество ценных бумаг, которые могут быть предметом сделок (исходя из того, что все сделки будут совершены по данной цене), как минимальное из двух значений – величины совокупного спроса и величины совокупного предложения для данного значения цены;

    – из множества цен, указанных в поданных заявках, определяется цена отсечения, которая обеспечивает заключение максимально возможного объема сделок.

17. Если максимально возможный объем сделок достижим при нескольких значениях цены, то цена отсечения определяется как среднее арифметическое максимального и минимального из этих значений. В случае невозможности определения цены отсечения в качестве такой цены выбирается более высокая из цен.

    Если наибольшая цена покупки среди всех поданных в ходе дискретного аукциона лимитированных заявок не пересекается с наименьшей ценой продажи, цена дискретного аукциона не определяется.

18. Итерация дискретного аукциона признается и объявляется Биржей несостоявшейся, а все принятые Биржей заявки аннулируются ею в следующих случаях:

    – при отсутствии заявок на продажу и/или на покупку;

    – если минимальная цена финансового инструмента, указанная в заявках на продажу, превышает максимальную цену финансового инструмента, указанную в заявках на покупку.

19. Заключение сделок на основании заявки, поданной в ходе дискретного аукциона, осуществляется по цене дискретного аукциона.

20. Если лимитированная заявка с сохранением в котировках, поданная в ходе дискретного аукциона, не удовлетворяется или удовлетворяется не полностью, то она (в размере неисполненной части) сохраняется в очереди заявок с ценой, указанной в заявке (если иное не определено решением Биржи) при продолжении торгов методом непрерывного встречного аукциона.

21. Торги финансовыми инструментами, проводимые методом непрерывного встречного аукциона, в течение торгового дня могут проводиться методом дискретного аукциона, в случаях, установленных Регламентом торгов.

22. При проведении торгов методом дискретного аукциона:

    1) периодом приема Биржей заявок является периодом, во время которого Биржей принимаются заявки;

    2) продолжительность периода приема Биржей заявок определяется Регламентом торгов;

    3) во время периода приема Биржей заявок каждый участник торгов имеет доступ к сведениям о ценах и размерах заявок, поданных другими участниками торгов;

    4) в течение периода приема Биржей заявок методом дискретного аукциона заявки, поданные во время проведения торгов методом непрерывного встречного аукциона, могут быть аннулированы, равно как и могут быть изменены их условия;

    5) заявки, поданные во время периода приема Биржей заявок, могут быть аннулированы, равно как и могут быть изменены их условия;

    6) период приема заявок Биржей заканчивается не ранее чем по истечении временного промежутка, определенного Регламентом торгов;

    7) торги проводятся в одну итерацию;

    8) определяется цена отсечения.

23. В момент окончания периода приема Биржей заявок неудовлетворенные заявки, принятые Биржей, сохраняются в торгово-клиринговых системах Биржи как действующие.

24. Методом дискретного аукциона проводятся аукционы открытия и закрытия. Виды финансовых инструментов, по которым проводятся аукционы открытия и/или закрытия, а также время начала и окончания аукционов открытия и закрытия устанавливаются в соответствии с Регламентом торгов.

25. В ходе проведения аукционов открытия и закрытия в торгово-клиринговую систему подаются лимитированные заявки, за исключением айсберг-заявок, и рыночные заявки.

26. Аукционы открытия и/или закрытия могут проводиться только по финансовым инструментам, торгующимся методом непрерывного встречного аукциона.

27. В лимитированных заявках аукциона открытия допускается указание только дополнительных признаков "По разным ценам", "Снять остаток" и "Поставить в очередь".

28. В лимитированных заявках аукциона закрытия допускается указание только дополнительных признаков "По разным ценам" и "Поставить в очередь".

29. На основании поданных заявок на случайно определенный момент аукционов открытия и закрытия в торгово-клиринговой системе определяется цена такого аукциона, обеспечивающая заключение сделок с наибольшим количеством финансовых инструментов, являющихся предметом этих сделок.

    Время завершения периода аукциона открытия и/или закрытия определяется в случайный момент времени, определенный торгово-клиринговыми системами Биржи автоматически методом генерирования случайных чисел, не превышающий 30 секунд с момента завершения периода приема заявок.

30. Цена аукционов открытия и закрытия определяется по аналогии с ценой дискретного аукциона, при этом:

    1) в случае если заключению сделок с максимально возможным количеством лотов удовлетворяют несколько значений цены, то выбирается та цена, при которой значение дисбаланса (разности между общим агрегированным спросом и общим агрегированным предложением) было бы минимальным (по модулю);

    2) в случае если указанным условиям удовлетворяют несколько значений цены, то в случае избыточного предложения (большее количество лотов в заявках на продажу) выбирается наименьшая из цен, либо в случае избыточного спроса (большее количество лотов в заявках на покупку) выбирается наибольшая из цен;

    3) в случае если указанным условиям удовлетворяют несколько значений цены, то цена выбирается как ближайшая к цене:

       закрытия предыдущего дня – при проведении аукциона открытия, либо

       последней сделки текущего торгового дня – при проведении аукциона закрытия;

    4) в качестве цены аукциона выбирается большая из этих цен, если цены имеют одинаковое отклонение от цены:

       закрытия предыдущего дня, либо по ценной бумаге не определена цена закрытия предыдущего дня – при проведении аукциона открытия, либо

       последней сделки – при проведении аукциона закрытия.

31. Если на момент определения цены аукциона открытия наибольшая цена покупки среди всех поданных заявок не пересекается с наименьшей ценой продажи, или лимитированные заявки на покупку или продажу отсутствуют в торгово-клиринговой системе, либо рассчитанная цена аукциона открытия выходит за предельные значения цены аукциона открытия, установленные Биржей, цена аукциона открытия не определяется.

    Если на момент определения цены аукциона открытия рассчитанная цена аукциона открытия выходит за предельные значения цены аукциона открытия, установленные Биржей, все поданные в ходе аукциона открытия заявки снимаются Биржей.

32. Заключение сделок по заявке в ходе проведения аукциона открытия осуществляется при пересечении ценовых условий такой заявки с ценой аукциона открытия.

Заключение сделок в ходе аукциона открытия происходит в момент определения цены аукциона открытия. Если лимитированная заявка с сохранением в котировках, поданная в аукцион открытия, удовлетворяется не в полном размере, то она (в размере неисполненной части) сохраняется в торгово-клиринговой системе как действующая.

33. При неравенстве спроса и предложения в ходе аукциона открытия в первую очередь удовлетворяются рыночные заявки, затем лимитированные заявки на покупку с большей ценой, а на продажу – с меньшей ценой. При равенстве цен в первую очередь удовлетворяются лимитированные заявки, поданные ранее по времени.

34. Заявки, неудовлетворенные в ходе аукциона открытия, сохраняются в торгово-клиринговой системе как действующие.

35. Сделки, заключенные в ходе аукциона открытия, учитываются при формировании результатов торгов по каждому финансовому инструменту.

36. Если наибольшая цена покупки среди всех поданных заявок на аукционе закрытия не пересекается с наименьшей ценой продажи, или заявки на покупку или продажу отсутствуют в торгово-клиринговой системе, либо рассчитанная цена выходит за предельные значения цены аукциона закрытия, установленные Биржей, либо по рассчитанной цене не полностью удовлетворяются рыночные заявки, цена аукциона закрытия в период приема заявок не определяется.

    Если на момент определения цены аукциона закрытия в дополнительный период приема заявок наибольшая цена покупки среди всех поданных заявок не пересекается с наименьшей ценой продажи, или заявки на покупку или продажу отсутствуют в торгово-клиринговой системе, либо рассчитанная цена выходит за предельные значения цены аукциона закрытия, установленные Биржей, ценой аукциона закрытия считается последняя рассчитанная в соответствии с пунктом 43 настоящей главы текущая цена. В случае отсутствия хотя бы одной сделки с ценной бумагой цена аукциона закрытия не определяется, если решением Биржи не определено иное.

37. Заключение сделок в периоде торгов по цене аукциона закрытия происходит по цене аукциона закрытия.

38. В период торгов по цене аукциона закрытия в торгово-клиринговую систему подаются лимитированные и рыночные заявки, поданные и не исполненные или частично исполненные в период приема заявок и/или в дополнительном периоде приема заявок, по цене аукциона закрытия.

39. Заключение сделок по заявке в ходе проведения аукциона закрытия осуществляется при пересечении ценовых условий такой заявки с ценой аукциона закрытия. Заключение сделок в период приема заявок или в дополнительный период приема заявок происходит в момент определения цены аукциона закрытия.

40. При неравенстве спроса и предложения в период приема заявок и/или дополнительный период приема заявок по цене аукциона закрытия в первую очередь удовлетворяются рыночные заявки аукциона закрытия, затем рыночные заявки, затем лимитированные заявки аукциона закрытия и лимитированные заявки на покупку с большей ценой, а на продажу – с меньшей ценой.

41. При равенстве цен в первую очередь удовлетворяются лимитированные заявки аукциона закрытия, поданные ранее по времени, затем лимитированные заявки, поданные ранее по времени.

42. При неравенстве спроса и предложения в период торгов по цене аукциона закрытия в первую очередь удовлетворяются рыночные заявки аукциона закрытия и рыночные заявки, затем лимитированные заявки аукциона закрытия, лимитированные заявки, заявки по цене аукциона закрытия, поданные ранее по времени.

43. Текущая цена по какой-либо ценной бумаге в дополнительный период приема заявок рассчитывается как средневзвешенная цена данной ценной бумаги за предшествующие моменту расчета десять минут торгов с учетом следующих особенностей:

    1) расчет цены осуществляется не реже одного раза в минуту в течение времени проведения торгов по ценным бумагам, которые были заключены методами открытых торгов;

    2) в случае отсутствия в течение последней минуты торгов сделок, заключенных методами открытых торгов, текущая цена ценной бумаги принимается равной последней рассчитанной текущей цене данной ценной бумаги.

Глава 4. МЕТОД СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ ТОРГОВ

44. Метод специализированных торгов относится к методу открытых дискретных торгов, используется только по отношению к размещению, продаже, выкупу и приобретению финансового инструмента, допущенного к обращению на Бирже, и только при наличии единственного продавца (покупателя) размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента (далее в настоящей главе – продавец (покупатель)).

    Торги методом специализированных торгов проводятся по заявлению инициатора торгов посредством торгово-клиринговой системы Биржи.

45. В качестве инициатора специализированных торгов вправе выступать член Биржи категории "фондовая", Министерство финансов Республики Казахстан/местный исполнительный орган при размещении выпущенных ими ценных бумаг.

46. Специализированные торги предназначены:

    1) для размещения или выкупа ценных бумаг;

    2) для продажи или приобретения ценных бумаг.

47. Специализированные торги могут проводиться в одну итерацию или более в соответствии с пожеланиями продавца (покупателя); при этом в качестве отдельной итерации специализированных торгов выступает (выступают):

    1) аукцион по размещению (продаже, выкупу, приобретению) финансового инструмента (далее – аукцион)[3];

    2) только при размещении ценных бумаг – аукцион по их доразмещению.

48. К проводимым Биржей аукционам относятся следующие его виды:

    1) аукцион по цене лимитированных встречных заявок;

    2) аукцион по единой цене отсечения;

    3) аукцион с рыночными заявками;

    4) аукцион по определению ставки купона;

    5) аукцион по доразмещению.

49. Основные параметры, в соответствии с которыми проводится аукцион, определены таблицей настоящей главы.

50. При проведении аукциона доступны следующие способы подачи встречных заявок[4]:

    1) открытый способ[5], при котором продавец (покупатель) имеет доступ к сведениям о ценах и размерах встречных заявок, поданных участниками торгов[6], а каждый отдельный участник торгов имеет доступ к сведениям о ценах и размерах встречных заявок, поданных другими участниками торгов;

    2) закрытый способ, при котором сведения о цене и размере встречной заявки доступны только подавшему ее участнику торгов.

51. Аукцион признается и объявляется несостоявшимся, если количество участников торгов составляет менее двух или Биржа не приняла ни одной лимитированной встречной заявки.

    При проведении аукциона с целью размещения или выкупа долевых ценных бумаг либо негосударственных долговых ценных бумаг, а также при проведении аукциона с целью размещения (продажи, выкупа, приобретения) государственных ценных бумаг и долей

---

[3] Допускается проведение нескольких аукционов по размещению/продаже (доразмещению) финансового инструмента.

[4] Здесь и далее в данной главе под встречными заявками понимаются заявки на покупку (при размещении или продаже финансового инструмента) либо заявки на продажу (при выкупе или приобретении финансового инструмента).

[5] Открытый способ подачи встречных заявок возможен только при проведении специализированных торгов в торгово-клиринговой системе.

[6] Здесь и далее в данной главе продавец (покупатель) не включается в число участников торгов.

товарищества с ограниченной ответственностью минимальное количество участников торгов не ограничивается.

52. При проведении аукциона продавец (покупатель) вправе выбрать следующие способы удовлетворения лимитированных встречных заявок (с учетом ограничений, вытекающих из особенностей вида размещаемого (продаваемого, выкупаемого или приобретаемого) финансового инструмента):

    1) в зависимости от цен заявок:

       по цене отсечения; или

       по ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя);

    2) в зависимости от очередности подачи заявок:

       по времени приема встречных заявок Биржей; или

       пропорционально размерам встречных заявок.

53. При удовлетворении встречных заявок по времени их приема Биржей в первую очередь удовлетворяются те встречные заявки, которые были приняты Биржей раньше.

    При удовлетворении встречных заявок пропорционально их размерам они удовлетворяются вне зависимости от времени их приема Биржей, соразмерно соотношениям размеров встречных заявок к их суммарному размеру. Удовлетворение заявок пропорционально их размерам может применяться в случае, если суммарный размер лимитированных встречных заявок, поданных по одной и той же цене, превышает неудовлетворенный размер заявки продавца (покупателя), оставшийся после удовлетворения рыночных заявок и лимитированных встречных заявок, поданных по более высоким ценам, и при этом разницы между временем приема оставшихся лимитированных встречных заявок не являются значимыми для того, чтобы безоговорочно считать справедливым использование способа удовлетворения этих заявок по времени их приема.

54. При удовлетворении принятых Биржей лимитированных встречных заявок способом удовлетворения по времени приема встречных заявок Биржей:

    1) лимитированные встречные заявки удовлетворяются определенным заявлением способом (по единой цене отсечения или по ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя));

    2) лимитированные встречные заявки удовлетворяются начиная с той заявки, указанная в которой цена равна цене отсечения или является наиболее выгодной для продавца (покупателя);

    3) при равенстве цен лимитированных встречных заявок предпочтение отдается тем из них, которые были поданы ранее в соответствии со временем их приема Биржей;

    4) лимитированная встречная заявка может быть удовлетворена только частично (исходя из порядка удовлетворения лимитированных встречных заявок, определенного подпунктами 1)–3) настоящего пункта).

55. При удовлетворении принятых Биржей лимитированных встречных заявок способом удовлетворения пропорционально размерам встречных заявок:

    1) размер сделки на основе отдельной лимитированной встречной заявки определяется следующим образом: размер данной заявки умножается на соотношение максимально возможного суммарного размера сделок на основе лимитированных встречных заявок к суммарному размеру лимитированных встречных заявок.

       Величина, полученная в соответствии с абзацем первым настоящего подпункта, округляется в сторону уменьшения до ближайшего целого числа и является размером сделки на основе данной заявки;

    2) заключаются сделки на основе лимитированных встречных заявок в размерах, определенных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта; если размер сделки на основе лимитированной встречной заявки, определенный в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, равен нулю, данная заявка удовлетворению не подлежит;

3) определяется разница между максимально возможным суммарным размером сделок на основе лимитированных встречных заявок и суммарным размером сделок, заключенных в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта;

4) разница, определенная в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта, распределяется между лимитированными встречными заявками, удовлетворенными в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта, следующим образом:

размеры сделок на основе лимитированных встречных заявок увеличиваются на одну единицу финансового инструмента (каждый), при этом предпочтение отдается лимитированным встречным заявкам, поданным ранее в соответствии со временем их приема Биржей;

увеличение размеров сделок в соответствии с абзацем вторым настоящего подпункта продолжается до исчерпания указанной разницы или до наступления события, указанного в абзаце четвертом настоящего подпункта (в зависимости от того, какое из указанных событий наступит раньше);

увеличение размера сделки на основе лимитированной встречной заявки в соответствии с абзацем вторым настоящего подпункта не производится, если такое увеличение ведет к превышению размера данной заявки.

56. При удовлетворении лимитированных встречных заявок при проведении аукциона с рыночными заявками:

1) лимитированные встречные заявки удовлетворяются по ценам лимитированных встречных заявок равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца;

2) лимитированные встречные заявки с ценой, равной и превышающей цену отсечения, могут быть удовлетворены как в полном размере, так и частично в зависимости от объявленного объема размещаемого (продаваемого) финансового инструмента.

57. При удовлетворении рыночных встречных заявок при проведении аукциона с рыночными заявками:

1) рыночные заявки удовлетворяются по средневзвешенной цене лимитированных заявок (с учетом ограничений, вытекающих из особенностей вида размещаемого (продаваемого) финансового инструмента), цены которых равны цене отсечения или являются более выгодными для продавца (покупателя);

2) рыночные заявки удовлетворяются в пределах определенной до начала аукциона доли лимитированных заявок по отношению к общему объему заявок, поданному участником торгов;

3) при невозможности полного удовлетворения всех рыночных заявок вследствие превышения установленной доли они удовлетворяются пропорционально их размерам.

58. В случае превышения спроса в заявках на покупку по цене отсечения над объявленным объемом размещения при проведении аукциона с рыночными заявками:

1) лимитированные заявки удовлетворяются в первую очередь, начиная с лимитированной заявки с максимальной ценой, превышающей или равной цене отсечения, до достижения совокупного объема удовлетворенных лимитированных заявок объема по данному финансовому инструменту, предлагаемому на аукционе, или до достижения цены лимитированной заявки, равной цене отсечения. При превышении совокупного объема лимитированных заявок по цене отсечения над объемом финансовых инструментов, оставшимся после удовлетворения лимитированных заявок с ценой, превышающей цену отсечения, лимитированные заявки по цене отсечения удовлетворяются пропорционально долям указанных заявок в общем объеме поданных лимитированных заявок по цене отсечения;

2) объем финансовых инструментов, доступный для удовлетворения рыночных заявок, определяется как разница между объемом ценной бумаги, предлагаемым на аукционе, и совокупным объемом подлежащих удовлетворению лимитированных заявок;

3) рыночные заявки удовлетворяются в полном объеме при их совокупном объеме, не превышающем объем финансовых инструментов, доступный для удовлетворения рыночных заявок. При превышении совокупного объема рыночных заявок объема ценных бумаг,

доступного для удовлетворения рыночных заявок, рыночные заявки удовлетворяются пропорционально долям указанных заявок в общем объеме поданных рыночных заявок.

59. Удовлетворение лимитированной заявки пропорционально доли этой заявки в общем объеме поданных лимитированных заявок, удовлетворяемых по цене отсечения, при проведении аукциона с рыночными заявками осуществляется следующим образом:

    1) размер лимитированной заявки умножается на соотношение максимально возможного суммарного размера сделок на основе лимитированных заявок к суммарному размеру лимитированных заявок;

    2) полученная величина округляется в сторону уменьшения до ближайшего целого числа и является размером сделки на основе данной лимитированной заявки;

    3) заключаются сделки на основе лимитированных встречных заявок в размерах, определенных в соответствии с подпунктами 1) и 2) настоящего пункта;

    4) определяется разница между максимально возможным суммарным размером сделок на основе лимитированных заявок и суммарным размером сделок, заключенных в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта;

    5) разница, определенная в соответствии с подпунктом 4) настоящего пункта, распределяется между лимитированными заявками, удовлетворенными в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта, следующим образом:

        – размеры сделок на основе лимитированных заявок увеличиваются на одну единицу ценной бумаги (каждая сделка), при этом предпочтение отдается лимитированным заявкам, поданным в торгово-клиринговую систему ранее;

        – увеличение размеров сделок продолжается до исчерпания указанной разницы или когда такое увеличение ведет к превышению размера заявки (в зависимости от того, что наступит раньше).

60. Удовлетворение рыночной заявки пропорционально доли этой заявки в общем объеме поданных рыночных заявок при проведении аукциона с рыночными заявками осуществляется следующим образом:

    1) размер рыночной заявки умножается на соотношение максимально возможного суммарного размера сделок на основе рыночных заявок (в пределах допускаемой доли удовлетворения рыночных заявок) к суммарному размеру рыночных заявок;

    2) полученная величина округляется в сторону уменьшения до ближайшего целого числа и является размером сделки на основе данной заявки;

    3) на основе рыночных заявок в размерах, определенных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, заключаются сделки;

    4) определяется разница между максимально возможным суммарным размером сделок на основе рыночных заявок (в пределах, допускаемых степенью удовлетворения рыночных заявок) и суммарным размером сделок, заключенных в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта;

    5) разница, определенная в соответствии с подпунктом 4) настоящего пункта, распределяется между рыночными заявками, удовлетворенными в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта, следующим образом:

        – размеры сделок на основе рыночных заявок увеличиваются на одну единицу финансового инструмента (каждая сделка), при этом предпочтение отдается заявкам, поданным в ТКС фондового рынка ранее;

        – увеличение размеров сделок продолжается до исчерпания указанной разницы или когда увеличение размера сделки ведет к превышению размера заявки (в зависимости от того, что наступит раньше).

61. При проведении методом специализированных торгов продавец (покупатель) в некоторых случаях вправе установить лот, максимальный размер которого при размещении (продаже, выкупе, приобретении) не может превышать 5 % от предполагаемого количества размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента.

62. При проведении торгов методом специализированных торгов подлежат подтверждению либо отказу в подтверждении те заявки иных, помимо единственного продавца (покупателя) размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента, участников торгов, при удовлетворении которых будут использоваться торговые счета, контролируемые участниками системы контроля обеспечения.

63. При проведении торгов методом специализированных торгов, в рамках которых в торгово-клиринговую систему подаются прямые заявки, в случае необходимости Биржа может получить отказы от подтверждения данных заявок от участника системы контроля обеспечения:

    1) при проведении аукциона по размещению (продаже, выкупу, приобретению) финансового инструмента – в течение промежутка времени, включающего в себя период на прием Биржей данных заявок и 30 минут, следующих по окончании этого периода;

    2) при проведении аукциона по доразмещению ценных бумаг, размещаемых на специализированных торгах, – в течение промежутка времени, включающего в себя период на прием Биржей данных заявок и 15 минут, следующих по окончании этого периода.

64. При проведении торгов методом специализированных торгов по размещению (продаже, выкупу, приобретению) или доразмещению ценных бумаг, в рамках которых в торгово-клиринговую систему подаются иные, чем прямые заявки, Биржа должна получить подтверждения или отказы от подтверждения данных заявок только в период приема данных заявок.

Таблица

№	Вид аукциона	Предназначение аукциона	Способ подачи встречных заявок	Виды заявок в зависимости от указания в них цен	Способ удовлетворения встречных заявок в зависимости от цен заявок	Способ удовлетворения встречных заявок в зависимости от очередности их подачи
1	2	3	4	5	6	7
1.	Аукцион по цене лимитированных встречных заявок	Размещение, продажа, выкуп и приобретение	Открытый /закрытый	Лимитированные	По ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя)	По времени приема встречных заявок
2.	Аукцион по единой цене отсечения	Размещение, продажа, выкуп и приобретение	Закрытый	Лимитированные	По единой цене отсечения	По времени приема встречных заявок
3.	Аукцион с рыночными заявками	Размещение и продажа	Закрытый	Лимитированные	По ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя)	По времени приема встречных заявок
				Лимитированные и рыночные	**Лимитированные:** по ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя). **Рыночные:** по средневзвешенной цене лимитированных встречных заявок, цены которых равны цене отсечения или являются более выгодными для продавца (покупателя) (с учетом ограничений, вытекающих из особенностей вида размещаемого (продаваемого,	В первую очередь удовлетворяются лимитированные встречные заявки, во вторую очередь – рыночные встречные заявки (в случае недостаточности объема лимитированных встречных заявок)

№	Вид аукциона	Предназначение аукциона	Способ подачи встречных заявок	Виды заявок в зависимости от указания в них цен	Способ удовлетворения встречных заявок в зависимости от цен заявок	Способ удовлетворения встречных заявок в зависимости от очередности их подачи
1	2	3	4	5	6	7
					выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента)	
4.	Аукцион по определению ставки купона	Размещение	Закрытый	Лимитированные[7] прямые	По единой цене отсечения	1) по времени приема встречных заявок; или 2) пропорционально размерам встречных заявок
5.	Аукцион доразмещения	Размещение и продажа	Закрытый	Лимитированные прямые Лимитированные прямые / заявки по цене продавца	1) по единой цене отсечения; или 2) по ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя)	1) по времени приема встречных заявок; или 2) пропорционально размерам встречных заявок

Глава 5. МЕТОД ПОДПИСКИ НА ЦЕННЫЕ БУМАГИ

65. Метод подписки относится к методам закрытых торгов, проводится только при наличии единственного продавца и только при размещении (продаже) ценных бумаг, которые включены в официальный список Биржи или по которым дано согласие Биржи на их включение в ее официальный список, и предусматривает следующие условия его проведения:

1) участие в подписке может принять один участник торгов, выступающий в качестве покупателя, и/или менее, чем 50 инвесторов;

2) условия проведения подписки (способ распределения ценных бумаг и/или цена за одну ценную бумагу, и/или тип инвестора, и/или размер заявки и т. п.) могут быть определены в любое время ее проведения.

Условия, установленные подпунктами 1) и 2) настоящего пункта, не распространяются на подписку, проводимую на КСУ, в состав имущественного пула которых входят углеродные единицы.

Торги методом подписки проводятся по заявлению инициатора торгов посредством торгово-клиринговой системы Биржи.

В случае если в состав имущественного пула КСУ входят углеродные единицы, в качестве инициатора вправе выступать оператор системы торговли углеродными единицами.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)

66. В зависимости от выбора продавца, указанного в его заявлении, подписка проводится в режиме торгов с участием ЦК либо в режиме торгов без участия ЦК.

[7] При проведении аукциона по определению ставки купона обязательным для заполнения реквизитом прямой заявки является поле "Ссылка", которое используется для указания величины приемлемой для участников торгов процентной ставки (под величиной приемлемой процентной ставки понимается величина процентной ставки по купону, при объявлении которой участник торгов был бы готов купить количество финансового инструмента, указанное в его заявке), определяемой в ходе аукциона. Заявки без заполнения поля "Ссылка" не включаются в реестр принятых заявок.

67. Проведение подписки по размещению или продаже какой-либо ценной бумаги одновременно может проводиться как в режиме торгов с участием ЦК, так и в режиме торгов без участия ЦК, при этом такие торги признаются единой подпиской на данные ценные бумаги.

68. В качестве продавца может выступать консорциум членов Биржи категории "фондовая", при этом участники такого консорциума самостоятельно определяют члена Биржи, входящего в такое объединение, который от его лица взаимодействует с Биржей при проведении подписки, уплачивает комиссионный сбор Биржи за организацию проведения такой подписки, а также несет ответственность за ненадлежащее распространение информации, получаемой в ходе взаимодействия с Биржей, и за согласование с участниками консорциума своих действий при взаимодействии с Биржей.

69. Проведение подписки признается и объявляется несостоявшимся, если покупателями не было подано ни одной заявки. В случае признания подписки несостоявшейся Биржа уведомляет Центральный депозитарий и членов Биржи категории "фондовая" не позднее дня окончания приема заявок.

70. Биржа не участвует в процессе распределения ценных бумаг между участниками и не несет ответственности за такое распределение.

71. Расчеты по сделкам осуществляются в дату их заключения, за исключением подписки, проводимой в режиме торгов без участия ЦК, по которой дата осуществления расчетов может отличаться от даты заключения сделок.

72. Расчеты по сделкам, заключенным в режиме торгов без участия ЦК, могут осуществляться через:

    1) Центральный депозитарий в соответствии с его сводом правил на основании приказов клирингового центра, взаимодействие с которым регулируется договором, заключенным Центральным депозитарием с данным клиринговым центром, или

    2) иную, помимо Центрального депозитария, организацию. При этом Биржа и клиринговый центр не участвуют в процессе расчетов по сделкам и не оказывают каких-либо услуг, связанных с такими расчетами, или *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)*

    3) клиринговый центр в части расчетов по деньгам, Центральный депозитарий – в части расчетов по КСУ, а оператор системы торговли углеродными единицами – в части расчетов по углеродным единицам, в случае проведения подписки на КСУ, в состав имущественного пула которых входят углеродные единицы *(данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 06 октября 2026 года)*.

73. В случае предоставления письменного заявления продавца могут быть изменены условия проведения подписки, а также установлены иные ее условия проведения, при соблюдении следующего:

    1) вносимые изменения или дополнительные условия не противоречат настоящим Правилам и иным внутренним документам Биржи и клирингового центра;

    2) изменения в условия подписки, связанные с обменом информацией с Центральным депозитарием, устанавливаются по согласованию с Центральном депозитарии не позднее чем за один рабочий день до даты начала приема заявок.

74. Биржа незамедлительно уведомляет Центральный депозитарий и членов Биржи категории "фондовая" об изменении условий подписки.

Глава 6. МЕТОД ПУБЛИЧНОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

75. Метод публичного предложения относится к методам открытых торгов, используется только по отношению к размещению, продаже финансового инструмента, который включен в официальный список Биржи или по которому дано согласие Биржи на его включение в ее официальный список, и только при наличии единственного продавца размещаемого (продаваемого) финансового инструмента, и предполагает следующее:

    1) участие в публичном предложении потенциально неограниченного круга инвесторов, что означает участие не менее двух участников торгов, выступающих в качестве покупателя, и не менее 50 инвесторов;

    2) условия проведения публичного предложения заранее определены (способ распределения ценных бумаг и/или цена за одну ценную бумагу, и/или тип инвестора, и/или размер заявки и т. п.).

    Торги методом публичного предложения проводятся по заявлению инициатора торгов посредством торгово-клиринговой системы Биржи.

76. Биржа обеспечивает потенциально равный доступ для всех категорий участников публичного предложения. Особенности и условия подачи ими заявок регулируются продавцом и объявляются заранее в заявлении на проведение публичного предложения.

77. Проведение публичного предложения по размещению или продаже какой-либо ценной бумаги одновременно может проводиться как в режиме торгов с участием ЦК, так и в режиме торгов без участия ЦК, при этом такие торги признаются единым публичным предложением данных ценных бумаг.

78. В качестве продавца может выступать консорциум членов Биржи категории "фондовая", при этом участники такого консорциума самостоятельно определяют члена Биржи, входящего в такое объединение, который от его лица взаимодействует с Биржей при проведении публичного предложения, уплачивает комиссионный сбор Биржи за организацию проведения такого публичного предложения, а также несет ответственность за ненадлежащее распространение информации, получаемой в ходе взаимодействия с Биржей, и за согласование с участниками консорциума своих действий при взаимодействии с Биржей.

79. Проведение публичного предложения признается и объявляется несостоявшимся, если заявки поданы менее чем от двух участников, выступающих в качестве покупателей, и менее чем от 50 инвесторов. В случае признания публичного предложения несостоявшимся Биржа уведомляет Центральный депозитарий и членов Биржи категории "фондовая" не позднее дня окончания приема заявок.

80. Биржа не участвует в процессе распределения ценных бумаг между участниками и не несет ответственности за такое распределение.

81. Расчеты по сделкам осуществляются в дату их заключения, за исключением публичного предложения, проводимого в режиме торгов без участия ЦК, по которому дата осуществления расчетов может отличаться от даты заключения сделок.

82. Расчеты по сделкам, заключенным в режиме торгов с участием ЦК, осуществляются Центральным депозитарием в соответствии с его сводом правил на основании приказов клирингового центра, взаимодействие с которым регулируется договором, заключенным Центральным депозитарием с данным клиринговым центром.

83. Расчеты по сделкам, заключенным в режиме торгов без участия ЦК, осуществляются через Центральный депозитарий в соответствии с его сводом правил на основании приказов клирингового центра, взаимодействие с которым регулируется договором, заключенным Центральным депозитарием с данным клиринговым центром.

84. В случае предоставления письменного заявления продавца по решению Правления Биржи могут быть изменены условия проведения публичного предложения, а также установлены иные его условия проведения при соблюдении следующего:

    1) вносимые изменения или дополнительные условия не противоречат настоящим Правилам и иным внутренним документам Биржи и клирингового центра и распространяются на всех участников;

2) информация о вносимых изменениях или дополнительных условиях подлежит опубликованию на интернет-ресурсе Биржи;

3) изменения в условия публичного предложения, связанные с обменом информацией с Центральным депозитарием, устанавливаются по согласованию с Центральным депозитарием не позднее чем за один рабочий день до даты начала приема заявок.

85. Биржа незамедлительно уведомляет Центральный депозитарий и членов Биржи категории "фондовая" об изменении условий публичного предложения.

Глава 7. МЕТОД ФИКСИНГА

86. Метод фиксинга относится к методам открытых дискретных торгов, основан на принципе поиска цены, при которой обеспечивается равновесие между суммарными размерами принятых Биржей заявок на продажу и покупку.

Торги методом фиксинга проводятся Биржей при невозможности организации и проведения торгов в торгово-клиринговых системах Биржи посредством голосовых процедур.

87. Заявки на продажу и покупку подаются участниками торгов в письменном виде.

88. Принятые Биржей устные дополнительные заявки по окончании проведения торгов должны быть подтверждены в письменном виде.

89. Бланки для заявок предоставляются участникам торгов Биржей.

90. До начала проведения торгов методом фиксинга работник Биржи:

1) при необходимости проводит консультации с участниками торгов о предпочтительной начальной (стартовой) цене финансового инструмента (если только способ определения такой начальной (стартовой) цены финансового инструмента не определен внутренними документами Биржи);

2) вправе опросить участников торгов о предпочтительных для них шаге изменения цены финансового инструмента и продолжительности периода на прием Биржей дополнительных заявок;

3) объявляет прием Биржей заявок, начальную (стартовую) цену финансового инструмента, продолжительность периода на прием Биржей заявок, а также продолжительность периода на прием Биржей дополнительных заявок.

91. Спорные ситуации об очередности подачи дополнительных заявок подлежат разрешению исходя из мнения работника Биржи, которое является окончательным и обжалованию не подлежит; вместе с тем в целях справедливого разрешения спорных ситуаций об очередности подачи дополнительных заявок работник Биржи вправе запрашивать мнения участников торгов и иных работников Биржи.

Во время периода на прием Биржей заявок они могут подаваться участниками торгов только по начальной (стартовой) цене финансового инструмента.

92. При проведении торгов методом фиксинга рыночные заявки подаваться не могут.

93. По окончании периода на прием Биржей заявок она формирует сводный перечень принятых Биржей заявок, в который включаются данные:

– о суммарном размере всех заявок на продажу;

– о суммарном размере всех заявок на покупку;

– о размере разницы (положительном или отрицательном) между суммарными размерами заявок на продажу и покупку.

94. В случае отсутствия заявок как на продажу, так и покупку торги, проводимые методом фиксинга, признаются и объявляются Биржей несостоявшимися.

95. В случае равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей заявок на продажу и покупку торги, проводимые методом фиксинга, одновременно объявляются

открытыми и закрытыми, а сделки заключаются по начальной (стартовой) цене финансового инструмента в размерах принятых Биржей заявок на продажу и покупку.

96. При отсутствии равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей заявок на продажу и покупку торги, проводимые методом фиксинга, объявляются открытыми, а участники торгов получают право подавать дополнительные заявки на продажу и покупку по начальной (стартовой) цене финансового инструмента.

97. В случае равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей заявок на продажу и покупку (в том числе дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента) торги, проводимые методом фиксинга, объявляются закрытыми, а сделки заключаются по начальной (стартовой) цене финансового инструмента в размерах принятых Биржей заявок на продажу и покупку (базовых заявок и дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента).

98. В случае если суммарный размер принятых Биржей заявок на продажу (в том числе дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента) превышает суммарный размер принятых Биржей заявок на покупку (в том числе дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента), то цена финансового инструмента понижается на один шаг от его начальной (стартовой) цены.

99. В случае если суммарный размер принятых Биржей заявок на покупку (в том числе дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента) превышает суммарный размер принятых Биржей заявок на продажу (в том числе дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента), то цена финансового инструмента повышается на один шаг от его начальной (стартовой) цены.

100. После изменения цены финансового инструмента на один шаг участники торгов получают право подавать дополнительные заявки на продажу и покупку по измененной таким образом цене финансового инструмента; при этом:

    1) дополнительные заявки могут подаваться участниками торгов только в сторону сокращения разницы между суммарными размерами принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу и покупку;

    2) дополнительная заявка, размер которой превышает разницу между суммарными размерами принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу и покупку, принимается Биржей только в размере такой разницы;

    3) дополнительные заявки принимаются Биржей в порядке очередности их подачи;

    4) если суммарный размер принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу превышает суммарный размер принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на покупку, то цена финансового инструмента понижается на один шаг от его ранее измененной цены;

    5) если суммарный размер принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на покупку превышает суммарный размер принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу, то цена финансового инструмента повышается на один шаг от его ранее измененной цены.

101. Процедуры, установленные пунктом 100 настоящей главы, подлежат повторению до достижения равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу и покупку и фиксации цены финансового инструмента, при которой было достигнуто такое равновесие.

    При достижении равновесия (нулевой разницы) между суммарными объемами принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу и покупку по зафиксированной цене финансового инструмента торги, проводимые методом фиксинга, объявляются закрытыми, а сделки заключаются по зафиксированной цене финансового инструмента в размерах принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу и покупку.

102. Торги, проводимые методом фиксинга, могут проводиться в одну итерацию или более в соответствии с пожеланиями участников торгов.

Глава 8. МЕТОД АНГЛИЙСКИХ И ГОЛЛАНДСКИХ ТОРГОВ

103. Методы английских и голландских торгов относятся к методам открытых дискретных торгов, используются только при наличии единственного продавца финансового инструмента, продаваемого на английских или голландских торгах.

Торги методами английских и голландских торгов проводятся по заявлению инициатора торгов посредством голосовых процедур.

104. Финансовый инструмент продается на английских (голландских) торгах как единое целое, с заключением единственной сделки с данным финансовым инструментом, за исключением случаев, когда при проведении голландских торгов:

1) заявки на покупку, поданные несколькими участниками торгов[8], были признаны как одновременно поданные и принятые Биржей, продаваемый финансовый инструмент делится в равном количестве между участниками торгов и заключаются соответствующие сделки с единственным продавцом;

2) единственная сделка с продаваемым финансовым инструментом не заключается в связи с отказом продавца от дальнейшего участия в данных торгах.

105. Английские (голландские) торги могут проводиться в одну итерацию или более в соответствии с пожеланиями продавца и с предоставлением ему возможности повторно подать заявку на продажу в том же размере, что и в предыдущей итерации, или с изменением этого размера (с учетом запрета, установленного абзацем вторым настоящего пункта).

Запрещается повторная подача заявки на продажу, удовлетворенной по результатам предыдущей итерации.

106. При использовании метода английских торгов каждая итерация начинается с определенной продавцом начальной (стартовой), как правило, намеренно заниженной цены финансового инструмента и продолжается в сторону повышения его цены потенциальными покупателями данного финансового инструмента до заключения сделки с данным финансовым инструментом.

При использовании метода голландских торгов каждая итерация начинается с определенной продавцом начальной (стартовой), как правило, намеренно завышенной цены финансового инструмента и продолжается в сторону понижения его цены продавцом до заключения сделки с данным финансовым инструментом или до отказа продавца от дальнейшего участия в торгах (в зависимости от того, какое из указанных событий произойдет раньше).

107. Для проведения английских (голландских) торгов продавец должен подать Бирже заявление на проведение голландских либо английских торгов по форме, размещенной на интернет-ресурсе Биржи.

108. Заявление должно быть получено Биржей не позднее чем за два рабочих дня до предпочтительного для продавца дня проведения английских (голландских) торгов.

109. Английские (голландские) торги проводятся в день, определенный Биржей исходя из указанного в заявлении предпочтительного для продавца дня проведения данных торгов.

Английские (голландские) торги могут длиться несколько дней; соответственно, продавец вправе указать в заявлении несколько предпочтительных дней проведения торгов или день, с которого продавец предпочитает начать проведение английских (голландских) торгов, возможных к проведению в течение нескольких дней.

Время проведения английских (голландских) торгов должно соответствовать времени проведения торгов, определенному Регламентом торгов для соответствующего финансового инструмента.

При проведении английских (голландских) торгов в несколько итераций продавец вправе объявлять перерывы между ними с произвольной, по желанию продавца, продолжительностью таких перерывов.

110. Продавец вправе разделить продаваемый финансовый инструмент на несколько лотов произвольных (по выбору продавца) размеров; при этом каждый такой лот подлежит продаже как самостоятельный финансовый инструмент.

---

[8] Здесь и далее в данной главе продавец не включается в число участников торгов.

111. Принятое Биржей заявление является поданной продавцом заявкой на продажу.

112. Не позднее чем на следующий рабочий день после определения Биржей дня проведения английских (голландских) торгов она передает потенциальным участникам данных торгов (по электронной почте или через торгово-клиринговую систему), а также публикует на интернет-ресурсе Биржи информационное сообщение о данных торгах (далее – Информационное сообщение).

113. В случае включения в заявление сведений о гарантийных взносах, подлежащих внесению потенциальными участниками торгов:

    1) размер такого гарантийного взноса определяется продавцом (если только размер такого гарантийного взноса не определяется в соответствии с внутренними документами Биржи);

    2) такой гарантийный взнос подлежит зачислению на банковский счет Биржи, реквизиты которого включаются в Информационное сообщение, до открытия данных торгов;

    3) в данных торгах могут принимать участие только те потенциальные участники торгов, которые выполнили условие по внесению гарантийных взносов;

    4) подлежит оглашению Биржей количество потенциальных участников торгов, которые выполнили условие по внесению гарантийных взносов.

114. До начала каждой отдельной итерации английских (голландских) торгов продавец вправе отказаться от проведения данных торгов; в этом случае:

    1) заявка на продажу признается аннулированной;

    2) Биржа передает потенциальным участникам данных торгов (по электронной почте или через торгово-клиринговую систему), а также публикует на интернет-ресурсе Биржи информационное сообщение об отмене данных торгов.

115. С началом каждой отдельной итерации английских (голландских) торгов:

    1) может быть установлен шаг изменения цены продаваемого финансового инструмента;

    2) участники торгов получают право подавать заявки на покупку по самостоятельно определенным ими ценам продаваемого финансового инструмента; при этом:

       при проведении английских торгов – цена заявки должна быть выше начальной (стартовой) цены продаваемого финансового инструмента;

       при проведении голландских торгов – цена заявки должна быть ниже начальной (стартовой) цены продаваемого финансового инструмента;

       голландские торги признаются и объявляются несостоявшимися, если количество участников торгов составляет менее двух;

       размер заявки должен быть равен количеству продаваемого финансового инструмента (размеру заявки на продажу);

    3) при проведении голландских торгов продавец получает право:

       отказаться от дальнейшего участия в торгах (аннулировать неудовлетворенную заявку на продажу);

       понижать цену продажи финансового инструмента (цену заявки на продажу);

    4) итерация английских торгов признается и объявляется несостоявшейся:

       если количество участников торгов составляет менее двух;

       если в промежуток времени[9], используемый для приема Биржей заявок на покупку, она не приняла ни одной заявки на покупку;

---

[9] Промежуток времени, используемый для приема Биржей заявок на покупку при проведении английских торгов, определяется ею самостоятельно исходя из делового поведения участников торгов, по принципу счета до трех. При этом считается, что на счет "три" английские торги признаются и объявляются несостоявшимися (если при начальной (стартовой) цене продаваемого финансового инструмента в данный промежуток времени Биржа не приняла ни одной заявки на покупку) или Биржа объявляет о продаже этого финансового инструмента тому участнику торгов, поданная которым заявка на покупку была принята Биржей последней, при том, что в данный промежуток времени Биржа не приняла другую заявку на покупку.

5) при проведении английских торгов:

продавец не вправе отказаться от дальнейшего участия в торгах (аннулировать неудовлетворенную заявку на продажу);

заявки на покупку могут подаваться участниками торгов только в сторону увеличения цены продаваемого финансового инструмента;

подлежит удовлетворению та заявка на покупку, с момента приема которой Биржей истек промежуток времени, используемый ею для приема заявок на покупку, при том, что в данный промежуток времени Биржа не приняла другую заявку на покупку;

сделка заключается по цене заявки на покупку, подлежащей удовлетворению в соответствии с абзацем третьим настоящего подпункта, в размере данной заявки (в размере заявки на продажу);

6) при проведении голландских торгов:

в случае отсутствия заявок на покупку продавец понижает цену продажи финансового инструмента (цену заявки на продажу) или отказывается от дальнейшего участия в торгах;

подлежит удовлетворению первая принятая Биржей заявка на покупку (с учетом особенностей, установленных настоящей главой);

сделка заключается по цене заявки на покупку, подлежащей удовлетворению в соответствии с абзацем третьим настоящего подпункта, в размере данной заявки (в размере заявки на продажу).

116. При проведении голландских торгов спорные ситуации об очередности подачи заявок на покупку подлежат разрешению исходя из мнения работника подразделения Биржи, ответственного за организацию торгов, которое является окончательным и обжалованию не подлежит; вместе с тем в целях справедливого разрешения спорных ситуаций об очередности подачи заявок на покупку работник подразделения Биржи, ответственного за организацию торгов, вправе запрашивать мнения участников торгов и других работников указанного подразделения.

117. В случае если заявки на покупку, поданные несколькими участниками торгов, были признаны как одновременно поданные и принятые Биржей:

1) продавец не вправе аннулировать заявку на продажу либо изменить ее условия;

2) финансовый инструмент, продаваемый на голландских торгах, делится в равном количестве между данными участниками торгов, а сделки заключаются по последней цене заявки на продажу в размерах такого равного количества;

3) при невозможности деления финансового инструмента, продаваемого на голландских торгах, в равном количестве между данными участниками торгов торги продолжаются со сменой метода их проведения на метод английских торгов; при этом:

данные участники торгов вправе отказаться от участия в таких английских торгах;

участник торгов, не отказавшийся от участия в таких английских торгах, обязан подать заявку на покупку в сторону увеличения цены продаваемого финансового инструмента;

в случае признания и объявления таких английских торгов несостоявшимися также признаются и объявляются несостоявшимися голландские торги, вследствие которых проводились такие английские торги.

118. По завершении каждой отдельной итерации английских (голландских) торгов (после удовлетворения заявки на покупку в соответствии с настоящей главой) Биржа передает продавцу сведения о сделке, заключенной на данных торгах, с включением информации об участнике торгов, заключившем эту сделку.

Указанная информация является конфиденциальной и предназначена только для продавца, который несет всю полноту ответственности за разглашение этой информации и за любые возможные последствия такого разглашения.

119. В целях осуществления расчетов по заключенным сделкам Биржа формирует сделки в торгово-клиринговой системе.

120. Расчеты по сделкам осуществляются через Центральный депозитарий в соответствии с его сводом правил на основании приказов клирингового центра, взаимодействие с которым

регулируется договором, заключенным Центральным депозитарием с данным клиринговым центром.