

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

Приложение М1

к Правилам биржевой торговли
ценными бумагами

С о г л а с о в а н о

с Агентством Республики Казахстан
по регулированию и надзору
финансового рынка
и финансовых организаций
21 января 2005 года

Заместитель Председателя Агентства
Республики Казахстан по регулированию
и надзору финансового рынка
и финансовых организаций

БАХМУТОВА Е.Л.

У т в е р ж д е н о

решением Биржевого совета
АО "Казахстанская фондовая биржа"
(протокол заседания
от 29 декабря 2004 года № 49)

Введено в действие

с 24 января 2005 года

ПОЛОЖЕНИЕ

о методах проведения торгов

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменения и дополнения № 1:

- согласованы с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 12 июля 2005 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 21 июня 2005 года № 18);
- введены в действие с 01 июля 2005 года.

2. Изменения № 2:

- согласованы с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 28 июля 2005 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 18 июля 2005 года № 25 (з));
- введены в действие с 29 июля 2005 года.

3. Изменение и дополнения № 3:

- согласованы с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 11 марта 2007 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 15 марта 2007 года № 14);
- введены в действие с 16 марта 2007 года.

4. Изменения № 4:

- согласованы с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 05 ноября 2009 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 01 октября 2009 года № 24);
- введены в действие с 01 января 2010 года.

5. Изменения № 5:

- согласованы с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 23 декабря 2010 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 28 октября 2010 года № 28);
- введены в действие с 28 декабря 2010 года.

6. Изменение и дополнения № 6:

- согласованы с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 17 июня 2011 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 31 марта 2011 года № 7);
- введены в действие с 01 июля 2011 года.

7. Дополнения и изменения № 7:

- согласованы с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 02 декабря 2011 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 06 октября 2011 года № 26);
- введены в действие с 11 июня 2012 года.

8. Изменения № 8:

- согласованы с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 02 марта 2012 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 31 января 2012 года № 2);
- введены в действие с 15 марта 2012 года.

9. Дополнения и изменение № 9:

- согласованы с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 12 февраля 2013 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 11 февраля 2013 года № 3);
- введены в действие с 13 февраля 2013 года.

10. Изменения № 10:

- согласованы с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 30 октября 2013 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 26 сентября 2013 года № 23);
- введены в действие с 18 ноября 2013 года.

11. Изменение № 11:

- согласовано с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 24 декабря 2013 года;
- утверждено решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 28 ноября 2013 года № 29);
- введено в действие с 30 декабря 2013 года.

12. Изменения № 12:

- согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 24 апреля 2014 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 28 марта 2014 года № 14);
- введены в действие с 06 мая 2014 года.

13. Изменения и дополнения № 13:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 09 декабря 2016 года № 40);
- введены в действие с 01 января 2017 года.

Настоящее Положение описывает методы проведения торгов, используемые АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа).

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Основные понятия

1. В настоящем Положении используются:
 - 1) понятия, определенные другими внутренними документами Биржи;
 - 2) понятия, определенные статьями 2 и 3 настоящего Положения.
2. Прочие понятия, используемые в настоящем Положении, означают следующее:
 - 1) **"доразмещение ценных бумаг"** – размещение ценных бумаг, не предлагавшихся к размещению или не размещенных в ходе предыдущих итераций специализированных торгов по размещению ценных бумаг;
 - 2) **"заявка встречная"** – при использовании какого-либо метода проведения торгов:

по отношению к действующей заявке на продажу какого-либо финансового инструмента – заявка на покупку того же финансового инструмента;

по отношению к действующей заявке на покупку какого-либо финансового инструмента – заявка на продажу того же финансового инструмента;
 - 3) **"заявка прямая"** – при использовании метода заключения прямых сделок: заявка, адресованная какому-либо участнику торгов и предназначенная для обозрения только данным участником торгов;
 - 4) **"итерация"** – самостоятельный этап дискретных торгов;
 - 5) **"котировка индикативная"**¹ – заявка, не накладывающая обязательство на подавшего ее участника торгов заключить сделку на условиях данной заявки;
 - 6) **"лот"** – единица торговли финансовым инструментом; количество финансового инструмента, которому должен быть равен или кратен размер заявки по данному финансовому инструменту;
 - 7) **"маклер Биржи"** – работник Биржи, осуществляющий функции по организации и проведению торгов финансовыми инструментами и обладающий наивысшими полномочиями среди других работников Биржи, осуществляющих данные функции;
 - 8) **"торговая система"** – комплекс материально-технических средств, внутренних документов Биржи и иных необходимых активов и процедур, с использованием которых заключаются сделки с эмиссионными ценными бумагами и иными финансовыми инструментами между членами Биржи (*данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 28 марта 2014 года*);
 - 9) **"удовлетворение заявки"** – заключение сделок на основе заявки в полном или частичном ее размере за счет действующих встречных заявок;

¹ Допустимый синоним – "прямая котировка".

- 10) **"участник торгов"** – член Биржи, допущенный к заключению сделок с использованием торговой системы Биржи и принимающий участие в организованных ею торгах (*данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 28 марта 2014 года*);
 - 11) **"цена выгодная"**:
для продавца финансового инструмента – цена финансового инструмента, не меньшая той цены, по которой он готов продать этот финансовый инструмент;
для покупателя финансового инструмента – цена финансового инструмента, не большая той цены, по которой он готов купить этот финансовый инструмент;
 - 12) **"цена заявки"**² – указанная в заявке цена продажи или покупки финансового инструмента;
 - 13) **"цена отсечения"**³:
при проведении франкфуртских торгов – цена финансового инструмента, определяемая в ходе отдельной итерации и по которой возможно заключение сделок с этим финансовым инструментом в максимально возможном суммарном размере;
при проведении специализированных торгов – цена финансового инструмента, исходя из которой единственный продавец (покупатель) этого финансового инструмента отбирает (отсекает) встречные заявки для заключения сделок с этим финансовым инструментом (по данной цене или по ценам, являющимся более выгодными для единственного продавца (покупателя) этого финансового инструмента);
 - 14) **"цена сделки"** – цена финансового инструмента, по которой была заключена сделка (*данный подпункт изменен решениями Биржевого совета от 31 марта 2011 года и от 31 января 2012 года*);
 - 15) (*данный подпункт включен решением Биржевого совета от 31 марта 2011 года и исключен решением Биржевого совета от 31 января 2012 года*);
 - 16) **"Центральный депозитарий"** – АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (*данный подпункт включен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года и изменен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года*).
3. Для целей настоящего Положения:
- 1) под финансовыми инструментами понимаются только те из них, которые допущены к обращению на Бирже;
 - 2) под торгами понимаются торги, проводимые Биржей;
 - 3) под сделками понимаются сделки с финансовыми инструментами, заключенные на торгах;
 - 4) под размером заявки⁴ понимается ее объем в единицах измерения финансового инструмента.

² Допустимый синоним – "заявленная цена".

³ Цена отсечения может иметь как денежное, так и процентное выражение (например, в процентах к номинальной стоимости облигации); в последнем случае допустимым синонимом словосочетания "цена отсечения" является словосочетание "ставка отсечения".

⁴ Допустимый синоним – "количество заявки".

Статья 2. Общие положения о заявках

1. Под заявкой понимается заявка на заключение сделки, поданная каким-либо участником торгов, то есть объявление какого-либо участника торгов о желании заключить сделку на условиях данного объявления или на условиях, при которых допускается подача данного объявления.
2. Заявки подразделяются на:
 - 1) (по направлению):

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

заявки на покупку, то есть заявки, поданные покупателями финансовых инструментов;
 - 2) (по степени актуальности):

заявки действующие, то есть заявки, принятые Биржей, не удовлетворенные в полном размере и не аннулированные участниками торгов, подавшими эти заявки, или Биржей в соответствии с настоящим Положением и другими внутренними документами Биржи;

заявки недействующие, то есть заявки, не принятые Биржей, или заявки, принятые Биржей и удовлетворенные в полном размере, или заявки, принятые Биржей, не удовлетворенные в полном размере, но аннулированные участниками торгов, подавшими эти заявки, или Биржей в соответствии с настоящим Положением и другими внутренними документами Биржи;
 - 3) (по указанию цены):

заявки лимитированные⁵, то есть заявки, содержащие цены финансовых инструментов;

заявки рыночные⁶, то есть заявки, не содержащие цены финансовых инструментов и означающие, что участники торгов, подавшие эти заявки, желают заключить сделки по любым ценам, по которым возможно удовлетворение этих заявок.
3. За исключениями, установленными пунктом 4 настоящей статьи, подача заявки означает безоговорочное согласие подавшего ее участника торгов на заключение сделки на основе данной заявки.
4. Участник торгов вправе отказаться от заключения сделки на основе поданной им заявки в следующих случаях:
 - 1) если эта заявка является индикативной котировкой;
 - 2) если эта заявка является заявкой единственного продавца (покупателя) финансового инструмента, размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) на специализированных торгах.
5. 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.
6. подача заявки не означает ее однозначный прием Биржей. Соответственно, заявка, поданная каким-либо участником торгов, не может быть удовлетворена, если она не принята Биржей.

⁵ Допустимый синоним – "конкурентные заявки".

⁶ Допустимые синонимы – "нелимитированные заявки", "неконкурентные заявки".

7. За исключением случаев, установленных статьями 8–12 настоящего Положения, в любой момент проведения торгов участник торгов вправе аннулировать ранее поданную им заявку или изменить ее условия.
За исключением особенностей, установленных пунктом 11 настоящей статьи, в момент окончания торговой сессии Биржа аннулирует все неудовлетворенные заявки.
8. Аннулирование заявки подавшим ее участником торгов допускается только в неудовлетворенном размере данной заявки.
Аннулирование заявки Биржей производится в неудовлетворенном размере данной заявки.
9. Изменение условий заявки производится путем ее аннулирования и подачи новой заявки с измененными условиями.
10. Аннулирование заявки производится:
 - 1) при проведении торгов в торговой системе – путем ее удаления из торговой системы;
 - 2) при проведении торгов голосовым способом – путем ее отзыва участником торгов, подавшим данную заявку, или признания ее Биржей недействующей.
11. Заявка может содержать указание на время и день истечения срока ее действия; при этом:
 - 1) в случае если данная заявка содержит указание на время и день истечения срока ее действия:
данная заявка не может быть аннулирована Биржей ранее наступления указанного времени (с учетом особенности, установленной абзацем третьим настоящего подпункта);
данная заявка аннулируется Биржей в день истечения срока ее действия в момент наступления указанного времени или окончания последней торговой сессии (в зависимости от того, какое из указанных событий произойдет раньше);
 - 2) в случае если данная заявка содержит указание на день истечения срока ее действия, но не содержит указание на время истечения срока ее действия:
данная заявка не может быть аннулирована Биржей ранее окончания указанного дня;
данная заявка аннулируется Биржей по окончании указанного дня.

Статья 3. Общие положения о методах проведения торгов

1. Биржа использует следующие методы проведения торгов:
 - 1) метод непрерывного встречного аукциона;
 - 2) метод заключения прямых сделок;
 - 3) метод фиксинга;
 - 4) метод франкфуртских торгов;
 - 5) метод специализированных торгов;
 - 6) метод английских торгов;
 - 7) метод голландских торгов (*данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года*);

- 8) метод подписки (*данный подпункт включен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года*).
2. Методы непрерывного встречного аукциона и подписки используются только при проведении торгов в торговой системе (*данный пункт изменен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года*).
3. Методы, указанные в подпунктах 1), 3)–7) пункта 1 настоящей статьи, относятся к методам открытых торгов, то есть торгов, при которых удовлетворение или неудовлетворение заявки при прочих равных условиях не зависит от того, какой именно участник торгов ее подал, и предположительно присутствует конкуренция между потенциально неограниченным количеством участников торгов (в отличие от торгов, проводимых методом подписки и методом заключения прямых сделок, при которых удовлетворение или неудовлетворение заявки зависит от того, какой именно участник торгов ее подал, а сделки являются сугубо договорными) (*данный пункт дополнен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года*).
4. При проведении торгов в торговой системе, методы, указанные в подпунктах 1), 3)–7) пункта 1 настоящей статьи, относятся к методам анонимных торгов, то есть торгов, при которых любому участнику торгов не предоставляется информация о том, какими именно другими участниками торгов поданы заявки и какие именно другие участники торгов являются сторонами сделок, заключенных на основе заявки данного участника торгов (за исключениями, установленными законодательством Республики Казахстан, настоящим Положением и внутренними документами Биржи).
5. Методы, указанные в подпунктах 3)–7) пункта 1 настоящей статьи, относятся к методам дискретных торгов, то есть торгов, которые могут проводиться в несколько итераций с определением цен сделок по результатам каждой такой итерации.
6. Методы, указанные в подпунктах 5)–8) пункта 1 настоящей статьи, относятся к методам нерегулярных торгов, то есть торгов, которые проводятся по инициативе отдельных лиц (по заявлениям лиц, имеющих право подавать такие заявления в соответствии с настоящим Положением) (*данный пункт изменен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года*).
7. Описания методов проведения торгов приведены в главе 2 настоящего Положения.
8. Практическое использование методов проведения торгов осуществляется в соответствии с внутренними документами Биржи, определяющими условия и порядок проведения торгов финансовыми инструментами, а также:
 - 1) при проведении торгов в торговой системе – в соответствии с настройками торговой системы, материалами Биржи пояснительно–инструктивного характера по вопросам работы с торговой системой (руководствами пользователя торговой системы) и указаниями и разъяснениями маклера (маклеров) Биржи и его (их) ассистента (ассистентов);
 - 2) при проведении торгов голосовым способом – в соответствии с указаниями и разъяснениями маклера (маклеров) Биржи и его (их) ассистента (ассистентов).
9. За исключениями, которые установлены внутренним документом Биржи "Регламент торгов и работы Системы подтверждения", утвержденным решением Правления Биржи от 05 августа 2004 года № 108/1 (далее в настоящем Положении – Регламент торгов), при проведении торгов методами непрерывного встречного аукциона, фиксинга и франкфуртских

торгов размер заявки должен быть равен или кратен размеру лота, который определен Регламентом торгов.

10. В настоящем Положении, других внутренних документах Биржи, служебной документации и переписке Биржи, биржевой информации равноприменимы следующие термины:
- 1) "торги, проводимые методом франкфуртских торгов" и "франкфуртские торги";
 - 2) "торги, проводимые методом специализированных торгов" и "специализированные торги";
 - 3) "торги, проводимые методом английских торгов" и "английские торги";
 - 4) "торги, проводимые методом голландских торгов" и "голландские торги" (*данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 15 марта 2007 года*);
 - 5) "сделка, которая заключена на торгах, проведенных каким-либо методом проведения торгов" и "сделка, которая заключена (заключенная) каким-либо методом проведения торгов" (*данный подпункт включен решением Биржевого совета от 15 марта 2007 года*);
 - 6) "сделка, которая заключена на торгах, проведенных методом заключения прямых сделок" и "прямая сделка" (*данный подпункт включен решением Биржевого совета от 15 марта 2007 года и изменен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года*);
 - 7) "торги, проводимые методом подписки" и "метод подписки" (*данный подпункт включен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года*).

Глава 2. ОПИСАНИЯ МЕТОДОВ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ

Статья 4. Метод непрерывного встречного аукциона

1. Метод непрерывного встречного аукциона 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.
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:
 - 1) торговая система выстраивает две очереди неудовлетворенных лимитированных заявок (на продажу и на покупку) в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи;
 - 2) удовлетворение заявок осуществляется в соответствии с пунктами 5 и 6 настоящей статьи.
4. Торговая система выстраивает очереди неудовлетворенных лимитированных заявок в следующем порядке:
 - 1) действующие заявки на продажу сводятся в очередь неудовлетворенных заявок на продажу, в которой заявки

- ранжируются в порядке убывания их цен (то есть первой в очереди неудовлетворенных заявок на продажу является заявка с наименьшей ценой);
- 2) действующие заявки на покупку сводятся в очередь неудовлетворенных заявок на покупку, в которой заявки ранжируются в порядке возрастания их цен (то есть первой в очереди неудовлетворенных заявок на покупку является заявка с наивысшей 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.
5. Удовлетворение какой-либо принятой Биржей 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.
6. При проведении торгов методом непрерывного встречного аукциона настройками торговой системы может быть установлена возможность подачи рыночных заявок; при этом:
- 1) рыночная заявка не принимается Биржей при отсутствии встречных лимитированных заявок;
 - 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.
7. При проведении торгов методом непрерывного встречного аукциона для отдельных групп финансовых инструментов внутренними документами Биржи или настройками торговой системы может быть установлена возможность подачи предварительных заявок, то есть заявок, принимаемых Биржей до начала торговой сессии.

Особенности проведения торгов методом непрерывного встречного аукциона в случае совпадения или пересечения цен предварительных заявок на продажу и покупку установлены статьей 8 настоящего Положения.

Статья 5. Метод заключения прямых сделок

1. Использование метода заключения прямых сделок предполагает, что каждая отдельная сделка заключается в результате проведения переговоров между двумя участниками торгов и достижения ими согласия о заключении между ними данной сделки.
2. При проведении торгов методом заключения прямых сделок сделка может быть заключена:
 - 1) путем подачи (объявления) индикативной котировки каким-либо участником торгов с последующим проведением им переговоров с другими участниками торгов, откликнувшимися на данную индикативную котировку (изъявившими желание заключить сделку на ее основе);
 - 2) непосредственно на основании предварительных переговоров участников торгов (с подачей ими встречных прямых заявок без подачи (объявления) индикативных котировок).
3. Подача (объявление) участником торгов индикативной котировки не накладывает на него обязательства заключить сделку на основе данной индикативной котировки.
4. 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.
5. При проведении торгов методом заключения прямых сделок переговоры между участниками торгов могут проводиться любым доступным им способом (по телефону, через торговую систему или любым иным способом).

Статья 6. Метод фиксинга

1. Метод фиксинга основан на принципе поиска цены, при которой обеспечивается равновесие между суммарными размерами принятых Биржей заявок на продажу и покупку.
2. До начала проведения торгов методом фиксинга маклер 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 базовых заявок, начальную (стартовую) цену финансового инструмента, продолжительность периода на прием Биржей базовых заявок, а также продолжительность периода на прием Биржей дополнительных заявок;
3. При проведении торгов методом фиксинга:
 - 1) во время периода на прием Биржей базовых заявок они могут подаваться участниками торгов только по начальной (стартовой) цене финансового инструмента;
 - 2) по окончании периода на прием Биржей базовых заявок она формирует сводный перечень принятых Биржей базовых заявок, в который включаются данные:
 - о суммарном размере всех базовых заявок на продажу;
 - о суммарном размере всех базовых заявок на покупку;
 - о размере разницы (положительном или отрицательном) между суммарными размерами базовых заявок на продажу и покупку;
 - 3) в случае отсутствия базовых заявок как на продажу, так и покупку торги, проводимые методом фиксинга, признаются и объявляются Биржей несостоявшимися;
 - 4) в случае равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей базовых 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 базовых заявок на продажу и покупку;
 - 5) при отсутствии равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей базовых 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;
 - 6) в случае равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей заявок на продажу и покупку (базовых заявок и 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);
- 7) в случае если суммарный размер принятых Биржей заявок на продажу (базовых заявок и дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента) превышает суммарный размер принятых Биржей заявок на покупку (базовых заявок и дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента), то цена финансового инструмента понижается на один шаг от его начальной (стартовой) цены;
 - 8) в случае если суммарный размер принятых Биржей заявок на покупку (базовых заявок и дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента) превышает суммарный размер принятых Биржей заявок на продажу (базовых заявок и дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента), то цена финансового инструмента повышается на один шаг от его начальной (стартовой) цены;
 - 9) в случае изменения цены финансового инструмента в соответствии с подпунктами 7) и 8) настоящего пункта торги проводятся в соответствии с пунктами 4 и 5 настоящей статьи.
4. 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 базовых и дополнительных заявок на продажу и покупку;
 - 2) дополнительная заявка, размер которой превышает разницу между суммарными размерами принятых Биржей базовых и 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 базовых и дополнительных заявок на продажу превышает суммарный размер принятых Биржей базовых и дополнительных заявок на покупку, то цена финансового инструмента понижается на один шаг от его ранее измененной цены;
 - 5) если суммарный размер принятых Биржей базовых и дополнительных заявок на покупку превышает суммарный размер принятых Биржей базовых и дополнительных заявок на продажу, то цена финансового инструмента повышается на один шаг от его ранее измененной цены.
5. Процедуры, установленные пунктом 4 настоящей статьи, подлежат повторению до достижения равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей базовых и 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 базовых и 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 базовых и дополнительных заявок на продажу и покупку.

6. При проведении торгов методом фиксинга голосовым способом:
 - 1) базовые заявки на продажу и покупку должны подаваться в письменном виде;
 - 2) спорные ситуации об очередности подачи дополнительных заявок подлежат разрешению исходя из мнения маклера (маклеров) Биржи, которое является окончательным и обжалованию не подлежит; вместе с тем в целях справедливого разрешения спорных ситуаций об очередности подачи дополнительных заявок маклер (маклеры) Биржи вправе запрашивать мнения участников торгов и своего ассистента (своих ассистентов);
 - 3) принятые Биржей устные дополнительные заявки по окончании проведения торгов должны быть подтверждены в письменном виде;
 - 4) бланки базовых и дополнительных заявок предоставляются участникам торгов Биржей.
7. Торги, проводимые методом фиксинга, могут проводиться в одну итерацию или более в соответствии с пожеланиями участников торгов.
8. При проведении торгов методом фиксинга рыночные заявки подаваться не могут.

Статья 7. Метод франкфуртских торгов

1. Метод франкфуртских торгов основан на поиске цены отсечения.
2. В ходе каждой отдельной итерации франкфуртских торгов:
 - 1) во время периода на прием Биржей базовых заявок участники торгов подают базовые заявки по самостоятельно определенным ими ценам финансового инструмента;
 - 2) по окончании периода на прием Биржей базовых заявок она формирует сводный перечень принятых Биржей базовых заявок (в порядке убывания их цен), в который включаются данные:
 - о суммарном размере базовых заявок на продажу по каждой отдельной цене и выше (нарастающим итогом);
 - о суммарном размере базовых заявок на покупку по каждой отдельной цене и ниже (нарастающим итогом);
 - о максимально возможном суммарном размере сделок, возможных к заключению по каждой отдельной цене;
 - о размере разницы (положительном или отрицательном) между суммарными размерами базовых заявок на продажу по каждой отдельной цене и выше (нарастающим итогом) и на покупку по каждой отдельной цене и ниже (нарастающим итогом);
 - о суммарном размере всех базовых заявок на продажу;
 - о суммарном размере всех базовых заявок на покупку;
 - 3) итерация франкфуртских торгов признается и объявляется Биржей несостоявшейся, а все принятые Биржей базовые заявки аннулируются ею в следующих случаях:
 - при отсутствии базовых заявок на продажу и/или на покупку;

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

- 4) при отсутствии обстоятельств, указанных в подпункте 3) настоящего пункта, итерация франкфуртских торгов признается начавшейся, определяется цена отсечения (с учетом особенностей, установленных пунктами 3 и 4 настоящей статьи), а сделки заключаются по цене отсечения в размерах принятых Биржей базовых заявок на продажу, цены которых равны цене отсечения или ниже ее, или в размерах принятых Биржей базовых заявок на покупку, цены которых равны цене отсечения или выше ее (в зависимости от того, какая из указанных величин является меньшей).
3. В случае если по нескольким ценам финансового инструмента обеспечиваются одинаковые максимально возможные суммарные размеры сделок, в качестве цены отсечения выбирается та из этих цен, при которой разница между суммарными размерами базовых заявок на продажу по каждой отдельной цене и выше (нарастающим итогом) и на покупку по каждой отдельной цене и ниже (нарастающим итогом) имеет минимальный абсолютный размер.
При наличии двух цен финансового инструмента, по которым обеспечиваются одинаковые максимально возможные суммарные размеры сделок при одинаковой указанной разнице, в качестве цены отсечения выбирается средняя арифметическая величина между этими ценами (с учетом особенности, установленной пунктом 4 настоящей статьи).
4. В случае если разница, указанная в пункте 3 настоящей статьи, меньше минимальной единицы измерения цены финансового инструмента, и, следовательно, выбор в качестве цены отсечения средней арифметической величины между двумя ценами является невозможным, в качестве цены отсечения выбирается:
 - 1) более низкая из этих цен – если суммарный размер всех базовых заявок на продажу превышает суммарный размер всех базовых заявок на покупку;
 - 2) более высокая из этих цен – если суммарный размер всех базовых заявок на покупку превышает суммарный размер всех базовых заявок на продажу.
5. При проведении франкфуртских торгов голосовым способом после определения цены отсечения в соответствии с пунктами 2–4 настоящей статьи, участники торгов получают право подавать дополнительные заявки на продажу или покупку по цене отсечения; при этом:
 - 1) если суммарный размер базовых заявок на покупку по цене отсечения превышает суммарный размер базовых заявок на продажу по цене отсечения – участники торгов получают право подавать дополнительные заявки только на продажу;
 - 2) если суммарный размер базовых заявок на продажу по цене отсечения превышает суммарный размер базовых заявок на покупку по цене отсечения – участники торгов получают право подавать дополнительные заявки только на покупку;
 - 3) дополнительная заявка, размер которой превышает абсолютный размер разницы между суммарными размерами принятых Биржей базовых и дополнительных заявок на продажу и покупку, принимается только в размере такой разницы;

- 4) в случае подачи нескольких дополнительных заявок приоритет в их приеме Биржей принадлежит тем участникам торгов, чьи базовые заявки не были удовлетворены в ходе данной итерации; при этом при равенстве цен базовых заявок приоритетом пользуется дополнительная заявка того участника торгов, чья базовая заявка была принята Биржей раньше;
- 5) удовлетворение дополнительных заявок начинается с заявок тех участников торгов, чьи базовые заявки были поданы:
 - на продажу – по наименьшей цене, и продолжается в порядке возрастания цен базовых заявок на продажу;
 - на покупку – по наибольшей цене, и продолжается в порядке убывания цен базовых заявок на покупку;
- 6) если дополнительные заявки на продажу участниками торгов не подаются либо если их суммарный размер меньше размера разницы между суммарными объемами базовых заявок на покупку и продажу:
 - базовые и дополнительные заявки на продажу удовлетворяются полностью;
 - базовые заявки на покупку удовлетворяются начиная с заявки, в которой указана самая высокая цена финансового инструмента, до полного удовлетворения заявок на продажу по цене отсечения и ниже;
- 7) если дополнительные заявки на покупку участниками торгов не подаются либо если их суммарный размер меньше размера разницы между суммарными объемами базовых заявок на продажу и покупку:
 - базовые и дополнительные заявки на покупку удовлетворяются полностью;
 - базовые заявки на продажу удовлетворяются начиная с заявки, в которой указана самая низкая цена финансового инструмента, до полного удовлетворения заявок на покупку по цене отсечения и выше.
6. После заключения сделок по цене отсечения в соответствии с пунктами 2–5 настоящей статьи итерация франкфуртских торгов признается и объявляется состоявшейся и завершенной, а Биржа аннулирует все заявки, не удовлетворенные в ходе данной итерации (за исключением, установленным пунктом 3 статьи 8 настоящего Положения).
7. Итерации франкфуртских торгов проводятся в соответствии с пунктами 2–6 настоящей статьи до тех пор, пока все участники торгов не откажутся от подачи базовых заявок на продажу и покупку или пока не закончится торговая сессия (в зависимости от того, какое из указанных событий произойдет раньше).
8. При проведении франкфуртских торгов голосовым способом:
 - 1) базовые заявки на продажу и покупку должны подаваться в письменном виде;
 - 2) спорные ситуации об очередности подачи дополнительных заявок подлежат разрешению исходя из мнения маклера (маклеров) Биржи, которое является окончательным и обжалованию не подлежит; вместе с тем в целях справедливого разрешения спорных ситуаций об очередности подачи дополнительных заявок маклер (маклеры) Биржи вправе запрашивать мнения участников торгов и своего ассистента (своих ассистентов);

- 3) принятые Биржей устные дополнительные заявки по окончании проведения торгов должны быть подтверждены в письменном виде;
 - 4) бланки базовых и дополнительных заявок предоставляются участникам торгов Биржей.
9. При проведении франкфуртских торгов рыночные заявки подаваться не могут.

Статья 8. Особенности использования метода франкфуртских торгов при проведении торгов методом непрерывного встречного аукциона

1. Торги, проводимые методом непрерывного встречного аукциона, переводятся в режим ожидания, во время которого они проводятся методом франкфуртских торгов в соответствии со статьей 7 настоящего Положения, в следующих случаях:
 - 1) совпадения или пересечения цен заявок на продажу и покупку акций, допущенных к обращению на Бирже, в порядке, установленном Регламентом торгов *(данный подпункт изменен и дополнен решением Биржевого совета от 21 июня 2005 года и изменен решением Биржевого совета от 01 октября 2009 года)*;
 - 2) совпадения или пересечения цен, указанных в предварительных встречных заявках на продажу и покупку *(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 01 октября 2009 года)*.
2. При переводе торгов, проводимых методом непрерывного встречного аукциона, в режим ожидания:
 - 1) режим ожидания одновременно является периодом на прием Биржей базовых заявок;
 - 2) продолжительность режима ожидания определяется Регламентом торгов *(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 21 июня 2005 года)*;
 - 3) во время нахождения торгов в режиме ожидания каждый участник торгов имеет доступ к сведениям о ценах и размерах базовых заявок, поданных другими участниками торгов;
 - 4) заявки, поданные до перевода торгов в режим ожидания, в течение периода на прием Биржей базовых заявок могут быть аннулированы, равно как и могут быть изменены их условия *(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 01 октября 2009 года)*;
 - 5) базовые заявки, поданные во время нахождения торгов в режиме ожидания, могут быть аннулированы, равно как и могут быть изменены их условия;
 - 6) режим ожидания заканчивается не ранее чем по истечении временного промежутка, определенного Регламентом торгов, с момента (с учетом ограничения максимально допустимой продолжительности торговой сессии и максимальной продолжительности режима ожидания) *(данный подпункт дополнен решением Биржевого совета от 21 июня 2005 года)*:
 - приема Биржей последней базовой заявки;
 - последнего аннулирования какой-либо базовой заявки;
 - последнего изменения условий какой-либо базовой заявки;
 - 7) торги проводятся в одну итерацию;

- 8) цена отсечения определяется в соответствии с пунктами 2–4 статьи 7 настоящего Положения.
3. В момент окончания режима ожидания неудовлетворенные базовые заявки, принятые Биржей в соответствии с пунктом 2 настоящей статьи, сохраняются в торговой системе как действующие.

Статья 9. Метод специализированных торгов

1. Метод специализированных торгов используется только по отношению к размещению, продаже, выкупу и приобретению финансового инструмента и только при наличии единственного продавца (покупателя) размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента (далее в настоящей статье – продавец (покупатель)).

В качестве продавца (покупателя) вправе выступать только член Биржи той категории, которая соответствует виду финансового инструмента, предполагаемого к размещению (продаже, выкупу, приобретению) на специализированных торгах *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 31 января 2012 года)*.

Максимальный размер одного лота при размещении (продаже, выкупе, приобретении) не может превышать 5 % от предполагаемого количества размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента *(данный абзац включен решением Биржевого совета от 31 марта 2011 года)*.

2. Специализированные торги предназначены:
 - 1) для размещения или выкупа ценных бумаг членом Биржи, представляющим интересы эмитента, соответствующим условиям абзаца второго пункта 1 настоящей статьи *(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 31 января 2012 года)*;
 - 2) для размещения или выкупа иных, помимо ценных бумаг, финансовых инструментов членами Биржи, представляющими интересы эмитентов данных финансовых инструментов и соответствующими условиям абзаца второго пункта 1 настоящей статьи;
 - 3) для продажи или приобретения финансового инструмента любым членом Биржи, соответствующим условиям абзаца второго пункта 1 настоящей статьи.
3. Специализированные торги могут проводиться в одну итерацию или более в соответствии с пожеланиями продавца (покупателя); при этом в качестве отдельной итерации специализированных торгов выступают (выступают):
 - 1) аукцион по размещению (продаже, выкупу, приобретению) финансового инструмента (далее в настоящей статье и статье 10 настоящего Положения – аукцион)⁷;
 - 2) только при размещении ценных бумаг – торги по их доразмещению, проводимые в соответствии со статьей 10 настоящего Положения.
- 3-1. Повторное проведение специализированных торгов возможно только в течение пяти рабочих дней со дня проведения первых специализированных торгов и на аналогичных условиях.

⁷ Допускается проведение нескольких аукционов по размещению (продаже, выкупу, приобретению) финансового инструмента *(нумерация данной сноски изменена решением Биржевого совета от 21 июня 2005 года)*.

Заявление на проведение повторных специализированных торгов должно быть представлено вместе с решением продавца (покупателя) об удовлетворении встречных заявок (о выборе цены отсечения), принятых Биржей в ходе проведения аукциона или об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента.

(Данный пункт включен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года).

4. При проведении аукциона продавец (покупатель) вправе выбрать один из следующих способов подачи встречных заявок⁸:
 - 1) открытый способ⁹, при котором продавец (покупатель) имеет доступ к сведениям о ценах и размерах встречных заявок, поданных участниками торгов¹⁰, 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.
5. 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.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).

- 5-1. 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

⁸ Здесь и далее в данной статье под встречными заявками понимаются заявки на покупку (при размещении или продаже финансового инструмента) либо заявки на продажу (при выкупе или приобретении финансового инструмента) *(нумерация данной сноски изменена решением Биржевого совета от 21 июня 2005 года).*

⁹ Открытый способ подачи встречных заявок возможен только при проведении специализированных торгов в торговой системе *(нумерация данной сноски изменена решением Биржевого совета от 21 июня 2005 года).*

¹⁰ Здесь и далее в данной статье продавец (покупатель) не включается в число участников торгов *(нумерация данной сноски изменена решением Биржевого совета от 21 июня 2005 года).*

временем приема оставшихся лимитированных встречных заявок не являются значимыми для того, чтобы безоговорочно считать справедливым использование способа удовлетворения этих заявок по времени их приема.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).

6. При проведении аукциона продавец (покупатель) вправе выбрать один из следующих способов удовлетворения рыночных встречных заявок (с учетом ограничений, вытекающих из особенностей вида размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента):
 - 1) по цене отсечения;
 - 2) по средневзвешенной цене лимитированных встречных заявок, цены которых равны цене отсечения или являются более выгодными для продавца (покупателя).
- 6-1. При проведении аукциона по размещению (продаже, выкупу, приобретению) Национальным Банком Республики Казахстан (далее – Национальный Банк) государственных ценных бумаг Национальный Банк вправе установить требования (критерии) к участникам данного аукциона *(данный пункт включен решением Биржевого совета от 11 февраля 2013 года).*
7. Для проведения аукциона продавец (покупатель) должен подать Бирже заявление произвольной формы (далее в настоящей статье – заявление), которое должно содержать сведения:
 - 1) о назначении данного аукциона (для размещения, продажи, выкупа или приобретения финансового инструмента);
 - 2) о размещаемом (продаваемом, выкупаемом, приобретаемом) финансовом инструменте и его количестве *(данный подпункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*
 - 3) *(данный подпункт исключен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*
 - 4) о предпочтительном для продавца (покупателя) дне проведения данного аукциона¹¹;
 - 5) о времени начала и окончания периода на прием Биржей встречных заявок;
 - 6) о способе подачи встречных заявок (открытом или закрытом);
 - 7) о максимально допустимой продолжительности времени продления периода на прием Биржей встречных заявок при их подаче открытым способом (с учетом особенности, установленной пунктом 8 настоящей статьи);
 - 8) о соотношении суммарного размера рыночных встречных заявок, подлежащих удовлетворению, к суммарному размеру всех встречных заявок, подлежащих удовлетворению (далее в настоящей статье – степень удовлетворения рыночных встречных заявок) (с учетом особенности, установленной пунктом 9 настоящей статьи);

¹¹ Продавец (покупатель) вправе предположить необходимость проведения нескольких аукционов по размещению (продаже, выкупу, приобретению) финансового инструмента и, соответственно, указать в заявлении несколько предпочтительных дней проведения таких аукционов или день, с которого продавец (покупатель) предпочитает начать проведение таких аукционов *(нумерация данной сноски изменена решением Биржевого совета от 21 июня 2005 года).*

- 9) о выбранных продавцом (покупателем) способах удовлетворения лимитированных встречных заявок из числа указанных в пункте 5 настоящей статьи *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*
 - 10) о выбранном продавцом (покупателем) способе удовлетворения рыночных встречных заявок из числа указанных в пункте 6 настоящей статьи *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*
 - 11) *(данный подпункт исключен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года);*
 - 12) об условиях расчетов по размещаемому (продаваемому, выкупаемому, приобретаемому) финансовому инструменту;
 - 12-1) о реквизитах банковского счета продавца для зачисления денег *(данный подпункт включен решением Биржевого совета от 31 марта 2011 года);*
 - 13) иные возможные сведения, необходимые, по мнению продавца (покупателя), для организации и проведения данного аукциона.
8. Указываемая в заявлении максимально допустимая продолжительность времени продления периода на прием Биржей встречных заявок при их подаче открытым способом может варьироваться от 0 до 60 минут.
 9. Указываемая в заявлении степень удовлетворения рыночных встречных заявок может варьироваться от 0 до 70%.
 10. *(Данный пункт исключен решением Биржевого совета от 31 января 2012 года).*
 11. Биржа вправе потребовать, а продавец (покупатель) обязан включить в заявление иные, помимо указанных в пункте 7 настоящей статьи, сведения и обязательства, необходимые, по мнению Биржи, для организации и проведения специализированных торгов.
 12. Заявление должно быть получено Биржей не позднее чем за семь рабочих дней до предпочтительного для продавца (покупателя) дня проведения аукциона (за исключением, установленным абзацем вторым настоящего пункта).

При проведении аукциона по размещению (продаже, выкупу, приобретению) Национальным Банком государственных ценных бумаг заявление должно быть получено Биржей не позднее чем за один рабочий день до предпочтительного для Национального Банка дня проведения аукциона, но не менее чем за 24 часа до начала проведения аукциона.

(Данный пункт изменен решениями Биржевого совета от 28 октября 2010 года и от 11 февраля 2013 года).
 13. Аукцион проводится в день, определенный Биржей исходя указанного в заявлении предпочтительного для продавца (покупателя) дня проведения данного аукциона.

Допускается изменение даты и времени проведения аукциона только на более поздний срок и на условиях, ранее определенных в заявлении.

Время проведения аукциона должно соответствовать времени проведения торгов, определенному Регламентом торгов для группы финансовых инструментов, к которой относится финансовый инструмент, предполагаемый к размещению (продаже, выкупу, приобретению) на аукционе.

Продавец (покупатель) не имеет права получать от Биржи предварительную информацию о ходе торгов до окончания приема заявок.

(Данный пункт изменен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года).

14. Принятое Биржей заявление (при условии соответствующего определения Биржей дня проведения аукциона) является поданной продавцом (покупателем) заявкой на продажу (покупку).
15. Не позднее чем на следующий рабочий день после определения Биржей дня проведения аукциона она передает потенциальным участникам торгов (по электронной почте или через торговую систему), а также публикует на сайте Биржи информационное сообщение о данном аукционе.
16. Гарантийный взнос применяется только при проведении торгов по продаже государственных пакетов акций в соответствии с внутренним документом Биржи "Государственные пакеты акций. Порядок допуска к продаже на торгах и расчетов по итогам торгов" *(данный пункт изменен решениями Биржевого совета от 28 октября 2010 года и от 06 октября 2011 года).*
17. До начала аукциона продавец (покупатель) вправе отказаться от его проведения; в этом случае:
 - 1) заявка продавца (покупателя) на продажу (покупку) признается аннулированной;
 - 2) Биржа передает потенциальным участникам торгов (по электронной почте или через торговую систему), а также публикует на сайте Биржи информационное сообщение об отмене аукциона.
18. С началом проведения аукциона:
 - 1) участники торгов получают право подавать встречные заявки по самостоятельно определенным ими ценам размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента;
 - 2) аукцион признается и объявляется несостоявшимся, если количество участников торгов составляет менее двух или Биржа не приняла ни одной лимитированной встречной заявки (за исключением, установленным пунктом 18-1 настоящей статьи) *(данный подпункт дополнен решениями Биржевого совета от 06 октября 2011 года и от 11 февраля 2013 года);*
 - 3) если заявлением разрешено продление периода на прием Биржей встречных заявок при их подаче открытым способом, то данный период заканчивается не ранее чем по истечении пяти минут с момента (с учетом определенного заявлением ограничения максимально допустимой продолжительности времени продления данного периода):
 - приема Биржей последней встречной заявки;
 - последнего аннулирования какой-либо встречной заявки;
 - последнего изменения условий какой-либо встречной заявки;
 - 4) участники Системы подтверждения обязаны передать Бирже подтверждения или отказы от подтверждения тех встречных заявок, при удовлетворении которых будут использоваться торговые счета, контролируемые участниками Системы подтверждения; в случае если Биржа не получит подтверждения данных заявок в течение

определенного Регламентом торгов времени, они признаются как не принятые Биржей и аннулируются ею.

- 18-1. При проведении аукциона с целью размещения долевых ценных бумаг или негосударственных долговых ценных бумаг, а также при проведении аукциона с целью размещения (продажи, выкупа, приобретения) государственных ценных бумаг минимальное количество участников торгов не ограничивается.

При проведении аукционов с целями, отличными от указанных в абзаце первом настоящего пункта, количество участников торгов должно составлять не менее двух.

(Данный пункт включен решением Биржевого совета от 11 февраля 2013 года и изменен решением Биржевого совета от 28 ноября 2013 года и решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).

19. По окончании периода на прием Биржей встречных заявок:

- 1) встречные заявки не могут быть аннулированы, равно как и не могут быть изменены их условия;
- 2) Биржа формирует и передает продавцу (покупателю) сводную ведомость принятых ею встречных заявок; при этом объем сведений, включаемых в указанную ведомость, определяется исходя из условий выпуска размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента и параметров заявления таким образом, чтобы позволить продавцу (покупателю) принять обоснованное решение об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок (о выборе цены отсечения) или об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента; в сводную ведомость принятых Биржей встречных заявок не включаются сведения об участниках торгов, подавших данные заявки (за исключением, установленным пунктом 19-1 настоящей статьи) *(данный подпункт дополнен решением Биржевого совета от 11 февраля 2013 года)*;
- 3) продавец (покупатель) передает Бирже в соответствии с пунктом 25 настоящей статьи сообщение о своем решении удовлетворить принятые Биржей встречные заявки (о выборе цены отсечения) или отказаться от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента; при этом:

решение продавца (покупателя) об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок (о выборе цены отсечения) означает его согласие на заключение сделок с размещаемым (продаваемым, выкупаемым, приобретаемым) финансовым инструментом по цене (ценам) и в размерах в соответствии с условиями выпуска размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента, параметрами заявления и данного решения;

при принятии продавцом (покупателем) решения об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок (о выборе цены отсечения) продавец (покупатель) вправе удовлетворять принятые Биржей встречные заявки как в пределах указанного в заявлении количества размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента, так и с превышением такого количества (но не более общего количества финансового инструмента, возможного к размещению (продаже, выкупу, приобретению) в соответствии с применимым законодательством и условиями выпуска этого финансового инструмента);

в случае принятия продавцом (покупателем) решения об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок (о выборе цены отсечения) объем сведений, включаемых в указанное сообщение, должен позволить Бирже однозначно распределить размещаемый (продаваемый, выкупаемый, приобретаемый) финансовый инструмент между участниками торгов, подавшими те встречные заявки, которые подлежат удовлетворению в соответствии с условиями выпуска размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента, параметрами заявления и данного решения;

в случае принятия продавцом (покупателем) решения об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента указанное сообщение должно содержать описание мотива такого отказа.

- 19-1. При проведении аукциона по размещению (продаже, выкупу, приобретению) Национальным Банком государственных ценных бумаг Биржа включает в сводную ведомость принятых ею встречных заявок сведения об участниках торгов, подавших данные заявки (*данный пункт включен решением Биржевого совета от 11 февраля 2013 года*).
20. В случае принятия продавцом (покупателем) решения об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок (о выборе цены отсечения):
- 1) в первую очередь удовлетворяются рыночные встречные заявки в соответствии с пунктами 21 и 22 настоящей статьи (если заявлением предусмотрено удовлетворение рыночных встречных заявок);
 - 2) во вторую очередь удовлетворяются лимитированные встречные заявки в соответствии с пунктом 23 настоящей статьи.
21. При удовлетворении принятых Биржей рыночных встречных заявок:
- 1) рыночные встречные заявки удовлетворяются в пределах степени удовлетворения рыночных встречных заявок;
 - 2) рыночные встречные заявки удовлетворяются определенным заявлением способом (по цене отсечения или по средневзвешенной цене лимитированных встречных заявок, цены которых равны цене отсечения или являются более выгодными для продавца (покупателя));
 - 3) при невозможности полного удовлетворения всех рыночных встречных заявок ввиду превышения степени удовлетворения рыночных встречных заявок они удовлетворяются пропорционально их размерам в пределах, допускаемых степенью удовлетворения рыночных встречных заявок (с учетом особенности, установленной пунктом 22 настоящей статьи).
22. При невозможности строгого пропорционального удовлетворения рыночных встречных заявок в соответствии с пунктом 21 настоящей статьи:
- 1) размер сделки на основе отдельной рыночной встречной заявки определяется следующим образом:
размер данной заявки умножается на соотношение максимально возможного суммарного размера сделок на основе рыночных встречных заявок (в пределах, допускаемых степенью удовлетворения рыночных встречных заявок) к суммарному размеру рыночных встречных заявок;
величина, полученная в соответствии с абзацем вторым настоящего подпункта, округляется в сторону уменьшения до

ближайшего целого числа и является размером сделки на основе данной заявки;

- 2) заключаются сделки на основе рыночных встречных заявок в размерах, определенных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта; если размер сделки на основе рыночной 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 рыночных встречных заявок (в пределах, допускаемых степенью удовлетворения рыночных 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 рыночными встречными заявками, удовлетворенными в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта, следующим образом:

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

увеличение размеров сделок в соответствии с абзацем вторым настоящего пункта 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) *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года)*;

увеличение размера сделки на основе рыночной встречной заявки в соответствии с абзацем вторым настоящего подпункта не производится, если такое увеличение ведет к превышению размера данной заявки *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года)*.

23. При удовлетворении принятых Биржей лимитированных встречных заявок способом удовлетворения по времени приема встречных заявок Биржей *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года)*:

- 1) суммарный размер лимитированных встречных заявок, подлежащих удовлетворению, не может превышать разницы между размером заявки продавца (покупателя) на продажу (покупку) и суммарным размером сделок на основе рыночных встречных заявок, заключенных в соответствии с пунктами 21 и 22 настоящей статьи;
- 2) лимитированные встречные заявки удовлетворяются определенным заявлением способом (по цене отсечения или по ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя));
- 3) лимитированные встречные заявки удовлетворяются начиная с той заявки, указанная в которой цена является наиболее выгодной для продавца (покупателя);
- 4) при равенстве цен лимитированных встречных заявок предпочтение отдается тем из них, которые были поданы ранее в соответствии со временем их приема Биржей *(данный подпункт изменен решениями Биржевого совета от 06 октября 2011 года)*

и от 26 сентября 2013 года и решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);

- 5) лимитированная встречная заявка может быть удовлетворена только частично (исходя из порядка удовлетворения лимитированных встречных заявок, определенного подпунктами 1)–4) настоящего пункта.
- 23-1. При удовлетворении принятых Биржей лимитированных встречных заявок способом удовлетворения пропорционально размерам встречных заявок: *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года и решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года):*
- 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 *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года);*
величина, полученная в соответствии с абзацем вторым настоящего подпункта, округляется в сторону уменьшения до ближайшего целого числа и является размером сделки на основе данной заявки *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года);*
 - 2) заключаются сделки на основе лимитированных встречных заявок в размерах, определённых в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта; если размер сделки на основе лимитированной встречной заявки, определённый 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, заключённых в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта *(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года);*
 - 4) разница, определённая в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта, распределяется между лимитированными встречными заявками, удовлетворёнными 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.
- (Данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года);*

- 5) *(данный подпункт исключен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года);*
- 6) *(данный подпункт исключен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года).*

(Данный пункт включен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года).

23-2. Расчеты по сделкам, заключенным на специализированных торгах, осуществляются Центральным депозитарием согласно его своду правил.

Взаимодействие между Биржей и Центральным депозитарием при осуществлении расчетов по сделкам, заключенным на специализированных торгах, регулируется соглашениями между Биржей и Центральным депозитарием.

(Данный пункт включен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года и изменен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года).

24. По завершении аукциона (по окончании удовлетворения встречных заявок в соответствии с пунктами 20–23-1 настоящей статьи) Биржа передает продавцу (покупателю) сводную ведомость сделок, заключенных на данном аукционе, с включением информации об участниках торгов, заключивших эти сделки *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 26 сентября 2013 года).*

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

25. Решение продавца (покупателя) об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок (о выборе цены отсечения) или об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента должно быть получено Биржей не позднее чем через два часа после передачи Биржей продавцу (покупателю) сводной ведомости принятых ею встречных заявок (за исключением, установленным пунктом 26 настоящей статьи).

26. Допускается нарушение условия, установленного пунктом 25 настоящей статьи, если расчеты по размещаемому (продаваемому, выкупаемому, приобретаемому) финансовому инструменту осуществляются после дня проведения аукциона и:

- 1) при осуществлении этих расчетов в первый рабочий день, следующий за днем проведения аукциона, – решение продавца (покупателя) об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок (о выборе цены отсечения) или об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента получено Биржей до 11.00 алматинского времени первого рабочего дня, следующего за днем проведения аукциона; или
- 2) при осуществлении этих расчетов во второй или иной последующий рабочий день, следующий за днем проведения аукциона, – решение продавца (покупателя) об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок (о выборе цены отсечения) или об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента получено Биржей не позднее, чем за один рабочий день до начала осуществления этих расчетов.

(Данный пункт изменен решением Биржевого совета от 18 июля 2005 года).

27. В случае нарушения продавцом (покупателем) обязанности, установленной пунктом 25 настоящей статьи (с учетом допустимого отклонения, установленного пунктом 26 настоящей статьи), Биржа вправе

объявить аукцион несостоявшимся с возложением на продавца (покупателя) всей полноты ответственности за такое нарушение и любые возможные последствия такого нарушения.

Статья 10. Особенности проведения торгов по доразмещению ценных бумаг, размещаемых на специализированных торгах

1. Торги по доразмещению ценных бумаг, размещаемых на специализированных торгах (далее в настоящей статье – торги по доразмещению) могут быть проведены только в день аукциона.
2. При проведении торгов по доразмещению:
 - 1) ценные бумаги предлагаются к покупке участниками торгов по цене, определенной единственным продавцом доразмещаемых ценных бумаг (далее в настоящей статье – продавец¹²) по результатам аукциона;
 - 2) участники торгов могут подавать только рыночные встречные заявки.
3. Для проведения торгов по доразмещению продавец должен подать Бирже заявление произвольной формы (далее в настоящей статье – заявление), которое должно содержать сведения:
 - 1) о количестве доразмещаемых ценных бумаг;
 - 2) о цене доразмещаемых ценных бумаг;
 - 3) о времени начала и окончания периода на прием Биржей встречных заявок;
 - 4) о способе подачи встречных заявок (открытом или закрытом);
 - 5) об условиях расчетов по доразмещаемым ценным бумагам;
 - 6) иные возможные сведения, необходимые, по мнению продавца, для организации и проведения данных торгов.
4. Биржа вправе потребовать, а продавец (покупатель) обязан включить в заявление иные, помимо указанных в пункте 3 настоящей статьи, сведения и обязательства, необходимые, по мнению Биржи, для организации и проведения торгов по доразмещению.
5. Заявление должно быть получено Биржей одновременно с решением продавца об удовлетворении встречных заявок (о выборе цены отсечения), принятых Биржей в ходе проведения аукциона.
6. Время проведения торгов по доразмещению должно соответствовать времени проведения торгов, определенному Регламентом торгов для группы финансовых инструментов, к которой относятся доразмещаемые ценные бумаги.
7. Принятое Биржей заявление является поданной продавцом заявкой на продажу.
8. В течение тридцати минут после приема Биржей заявления она передает потенциальным участникам торгов (по электронной почте или через торговую систему), а также публикует на сайте Биржи информационное сообщение о проведении торгов по доразмещению.
9. До начала проведения торгов по доразмещению продавец вправе отказаться от их проведения; в этом случае:

¹² Здесь и далее в данной статье продавец не включается в число участников торгов (нумерация данной сноски изменена решениями Биржевого совета от 21 июня 2005 года и от 06 октября 2011 года).

- 1) заявка продавца на продажу признается аннулированной;
 - 2) Биржа передает потенциальным участникам торгов (по электронной почте или через торговую систему), а также публикует на сайте Биржи информационное сообщение об отмене данных торгов.
10. С началом проведения торгов по доразмещению:
- 1) участники торгов получают право подавать встречные заявки;
 - 2) торги по доразмещению признаются и объявляются несостоявшимся, если Биржа не приняла ни одной встречной заявки;
 - 3) участники Системы подтверждения обязаны передать Бирже подтверждения или отказы от подтверждения тех встречных заявок, при удовлетворении которых будут использоваться торговые счета, контролируемые участниками Системы подтверждения; в случае если Биржа не получит подтверждения данных заявок в течение определенного Регламентом торгов времени, они признаются как не принятые Биржей и аннулируются ею.
11. По окончании периода на прием Биржей встречных заявок:
- 1) встречные заявки не могут быть аннулированы, равно как и не могут быть изменены их условия;
 - 2) Биржа формирует и передает продавцу сведения о суммарном размере принятых ею встречных заявок;
 - 3) продавец передает Бирже в соответствии с пунктом 14 настоящей статьи сообщение о своем решении удовлетворить принятые Биржей встречные заявки или отказаться от доразмещения ценных бумаг; при этом:
 - решение продавца об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок означает его согласие на заключение сделок с доразмещаемыми ценными бумагами по цене, определенной продавцом по результатам аукциона, и в размерах в соответствии с условиями выпуска доразмещаемых ценных бумаг, параметрами заявления и данного решения;
 - при принятии продавцом решения об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок продавец вправе удовлетворять принятые Биржей встречные заявки как в пределах указанного в заявлении количества доразмещаемых ценных бумаг, так и с превышением такого количества (но не более общего количества ценных бумаг, возможных к размещению в соответствии с законодательством и условиями выпуска данных ценных бумаг);
 - в случае принятия продавцом решения об отказе от доразмещения ценных бумаг указанное сообщение должно содержать описание мотива такого отказа.
12. В случае принятия продавцом решения об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок предпочтение при их удовлетворении отдается тем из них, которые были поданы ранее в соответствии со временем их приема Биржей.
13. По завершении торгов по доразмещению (по окончании удовлетворения встречных заявок в соответствии с пунктом 12 настоящей статьи) Биржа передает продавцу сводную ведомость сделок, заключенных на данных торгах, с включением информации об участниках торгов, заключивших эти сделки.

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.

14. Решение продавца об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок или об отказе от доразмещения ценных бумаг должно быть получено Биржей не позднее чем через 30 минут после передачи Биржей продавцу сведений о суммарном размере принятых ею встречных заявок (за исключением, установленным пунктом 15 настоящей статьи).
15. Допускается нарушение условия, установленного пунктом 14 настоящей статьи, если расчеты по доразмещаемым ценным бумагам осуществляются после дня проведения торгов по доразмещению и:
 - 1) при осуществлении этих расчетов в первый рабочий день, следующий за днем проведения торгов по доразмещению, – решение продавца об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок или об отказе от доразмещения ценных бумаг получено Биржей до 11.00 алматинского времени первого рабочего дня, следующего за днем проведения торгов по доразмещению; или
 - 2) при осуществлении этих расчетов во второй или иной последующий рабочий день, следующий за днем проведения торгов по доразмещению, – решение продавца об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок или об отказе от доразмещения ценных бумаг получено Биржей не позднее, чем за один рабочий день до начала осуществления этих расчетов.

(Данный пункт изменен решением Биржевого совета от 18 июля 2005 года).

16. В случае нарушения продавцом обязанности, установленной пунктом 14 настоящей статьи (с учетом допустимого отклонения, установленного пунктом 15 настоящей статьи, Биржа вправе объявить торги по доразмещению несостоявшимися с возложением на продавца всей полноты ответственности за такое нарушение и любые возможные последствия такого нарушения.

Статья 10-1. Последствия неисполнения обязательств по заключенной на специализированных торгах сделке

Неустойка оплачивается стороной, не исполнившей обязательства по заключенной и расторгнутой на специализированных торгах сделке в размере 5,0 % от суммы данной сделки.

(Данная статья включена решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года).

Статья 11. Методы английских и голландских торгов

1. Методы английских и голландских торгов используются только при наличии единственного продавца финансового инструмента, продаваемого на английских или голландских торгах.

В качестве такого продавца вправе выступать только член Биржи той категории, которая соответствует виду финансового инструмента, предполагаемого к продаже на английских (голландских) торгах.

2. Финансовый инструмент продается на английских (голландских) торгах как единое целое, с заключением единственной сделки с данным финансовым инструментом (за исключением случая, когда при проведении голландских торгов единственная сделка с продаваемым финансовым инструментом не заключается в связи с отказом продавца от дальнейшего участия в данных торгах в соответствии с подпунктом 3) пункта 12 настоящей статьи).

3. 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.

4. 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).

5. Для проведения английских (голландских) торгов продавец должен подать Бирже заявление произвольной формы (далее в настоящей статье – заявление), которое должно содержать сведения:

- 1) о выбранном продавцом виде торгов (английских или голландских);
- 2) о предпочтительном для продавца дне проведения данных торгов¹³;
- 3) о времени начала и окончания периода на прием Биржей заявок на покупку;
- 4) о продаваемом финансовом инструменте;
- 5) о количестве продаваемого финансового инструмента¹⁴;
- 6) о начальной (стартовой) цене продаваемого финансового инструмента;
- 7) о возможных гарантийных взносах, подлежащих внесению потенциальными участниками торгов¹⁵;
- 8) об условиях расчетов по продаваемому финансовому инструменту;
- 9) иные возможные сведения, необходимые, по мнению продавца, для организации и проведения данных торгов.

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

¹³ 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 (*нумерация данной сноски изменена решениями Биржевого совета от 21 июня 2005 года и от 06 октября 2011 года*).

¹⁴ 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 (*нумерация данной сноски изменена решениями Биржевого совета от 21 июня 2005 года и от 06 октября 2011 года*).

¹⁵ Здесь и далее в данной статье продавец не включается в число участников торгов (*нумерация данной сноски изменена решениями Биржевого совета от 21 июня 2005 года и от 06 октября 2011 года*).

7. Английские (голландские) торги проводятся в день, определенный Биржей исходя указанного в заявлении предпочтительного для продавца дня проведения данных торгов.
Время проведения английских (голландских) торгов должно соответствовать времени проведения торгов, определенному Регламентом торгов для группы финансовых инструментов, к которой относится финансовый инструмент, предполагаемый к продаже на английских (голландских) торгах.
При проведении английских (голландских) торгов в несколько итераций продавец вправе объявлять перерывы между ними с произвольной, по желанию продавца, продолжительностью таких перерывов.
8. Принятое Биржей заявление является поданной продавцом заявкой на продажу.
9. 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 торговую систему), а также публикует на сайте Биржи информационное сообщение о данных торгах.
10. 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, указанное в пункте 9 настоящей статьи, до открытия данных торгов;
 - 3) в данных торгах могут принимать участие только те потенциальные участники торгов, которые выполнили условие по внесению гарантийных взносов в соответствии с подпунктами 1) и 2) настоящего пункта;
 - 4) подлежит оглашению Биржей количество потенциальных участников торгов, которые выполнили условие по внесению гарантийных взносов в соответствии с подпунктами 1) и 2) настоящего пункта.
11. 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 торговую систему), а также публикует на сайте Биржи информационное сообщение об отмене данных торгов.
12. 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 (*данный абзац включен решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года*);

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 времени¹⁶, используемый для приема Биржей заявок на покупку, она не приняла ни одной заявки 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 пункта, 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 статьей 12 настоящего Положения);

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

¹⁶ 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 (*нумерация данной сноски изменена решениями Биржевого совета от 21 июня 2005 года и от 06 октября 2011 года*).

13. По завершении каждой отдельной итерации английских (голландских) торгов (после удовлетворения заявки на покупку в соответствии с пунктом 12 настоящей статьи) 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.

Статья 12. Особенности проведения голландских торгов голосовым способом

1. При проведении голландских торгов голосовым способом спорные ситуации об очередности подачи заявок на покупку подлежат разрешению исходя из мнения маклера (маклеров) Биржи, которое является окончательным и обжалованию не подлежит; вместе с тем в целях справедливого разрешения спорных ситуаций об очередности подачи заявок на покупку маклер (маклеры) Биржи вправе запрашивать мнения участников торгов и своего ассистента (своих ассистентов).
2. В случае если в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи 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 в соответствии с подпунктом 4) пункта 12 статьи 11 настоящего Положения, также признаются и объявляются несостоявшимися голландские торги, вследствие которых проводились такие английские торги.

Статья 13. Метод подписки

Проведение торгов методом подписки описывается отдельным внутренним документом Биржи.

(Данная статья включена решением Биржевого совета от 06 октября 2011 года).