

УТВЕРЖДЕНО
решением Советом директоров
Акционерного общества
«Санкт-Петербургская Валютная Биржа»
29 апреля 2020 г. (Протокол № 339)

Управляющий
Акционерного общества
«Санкт-Петербургская Валютная Биржа»



/П.Б. Бунин/



ПРАВИЛА ОРГАНИЗОВАННЫХ ТОРГОВ
Акционерного общества
«Санкт-Петербургская Валютная Биржа»

Санкт-Петербург

2020



Оглавление

1.	Общие положения.....	3
2.	Расписание торгов	5
3.	Биржевые инструменты	5
4.	Порядок и условия подачи заявок и заключения сделок на торгах.....	7
5.	Порядок формирования реестра заявок	10
6.	Порядок заключения сделок на торгах	11
7.	Порядок формирования реестра сделок	12
8.	Порядок аннулирования сделок	13
9.	Торговые режимы в фондовой секции	14
10.	Особенности проведения торгов ценной бумагой в первый день ее обращения..	21
11.	Торговые режимы в секции межбанковского кредитного рынка.....	21
12.	Порядок проверки обеспеченности заявок и сделок	24
13.	Порядок, приостановления, возобновления и прекращения торгов	26
14.	Требования к содержанию и порядку предоставления отчетов о сделках	28
15.	Порядок исполнения сделок.....	29
16.	Ответственность и порядок рассмотрения претензий	29
	ПРИЛОЖЕНИЕ 1	31
	ПРИЛОЖЕНИЕ 2	36
	ПРИЛОЖЕНИЕ 3	39
	ПРИЛОЖЕНИЕ 4	40
	ПРИЛОЖЕНИЕ 5	50



1. Общие положения

- 1.1. Правила организованных торгов Акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» (далее – Правила) разработаны на основании законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, являющегося регулирующим органом власти в сфере финансовых рынков (далее – Банк России), Устава Акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» и внутренних нормативных документов Акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» (далее – Биржа) и устанавливают порядок проведения организованных торгов во всех биржевых секциях (далее – Секции).
- 1.2. Правила торгов устанавливают правила заключения (совершения) и сверки сделок, правила регистрации сделок, порядок исполнения сделок, а также порядок мониторинга и контроля за сделками (в том числе порядок приостановления и возобновления торгов, порядок проведения проверок нестандартных сделок, методику расчета текущих цен ценных бумаг).
- 1.3. Торги на Бирже проводятся в соответствии с установленным расписанием.
- 1.4. Биржа организует проведение торгов по ценным бумагам, регистрирует сделки с ценными бумагами и осуществляет контроль за операциями, осуществляемыми на организованных торгах.
- 1.5. Настоящие Правила включают в себя следующие документы, являющиеся их неотъемлемой частью:
 - 1.5.1. Правила допуска к торгам Акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа», устанавливающие в том числе:
 - 1.5.1.1. Требования к Участникам торгов;
 - 1.5.1.2. Требования к способам и периодичности идентификации Участников торгов;
 - 1.5.1.3. Порядок допуска лиц к участию в торгах, организуемых Биржей;
 - 1.5.1.4. Требования к Маркет-мейкерам и порядку осуществления ими своих функций и обязанностей;
 - 1.5.1.5. Меры дисциплинарного воздействия в случае нарушения Участниками торгов, требований, установленных внутренними нормативными документами Биржи, внутренних операционных процедур и иных положений документов Биржи.
 - 1.5.2. Правила листинга (делистинга) ценных бумаг Акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа», устанавливающие в том числе:
 - 1.5.2.1. Правила допуска ценных бумаг к размещению в фондовой секции Биржи;
 - 1.5.2.2. Правила допуска ценных бумаг к обращению в фондовой секции Биржи с включением и без включения в котировальные списки;
 - 1.5.2.3. Правила допуска биржевых облигаций к размещению и обращению в фондовой секции Биржи;
 - 1.5.2.4. Правила допуска к обращению в фондовой секции Биржи ценных бумаг иностранных эмитентов.



- 1.6. Все поименованные в тексте настоящих Правил приложения являются их неотъемлемой частью.
- 1.7. В Правилах применяются термины и определения, включенные в Глоссарий настоящих Правил (ПРИЛОЖЕНИЕ 1). Термины, не включенные в глоссарий, используются в значениях, установленных законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.
- 1.8. Настоящие Правила, а также документы, являющиеся их неотъемлемой частью, изменения и дополнения к ним, утверждаются Советом директоров Биржи и подлежат регистрации в Банке России.
- 1.9. Участники торгов присоединяются к настоящим Правилам только путем принятия их в целом. Присоединение к Правилам осуществляется путем подписания Участниками торгов Договора об оказании услуг по проведению организованных торгов по форме, приведенной в ПРИЛОЖЕНИИ 3 настоящих Правил.
- 1.10. Настоящие Правила, а также документы, являющиеся их неотъемлемой частью, изменения и дополнения к ним вступают в силу с даты, определяемой Советом директоров Биржи.
- 1.11. Текст настоящих Правил, включая тексты документов, являющихся их неотъемлемой частью, раскрывается на официальном сайте Биржи в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – Сайт Биржи) в течение 5 рабочих дней с даты получения Биржей официального решения Банка России (или его копии) о регистрации указанных документов, но не позднее, чем за 3 рабочих дня до даты вступления их в силу.
- 1.12. Для осуществления деятельности по проведению организованных торгов, в том числе деятельности по допуску лиц к торгам, допуску Биржевых инструментов к торгам (в том числе листинг и делистинг ценных бумаг) на Бирже создано отдельное структурное подразделение (отдел организации торговли), обеспечивающее проведение торгов во всех Секциях в соответствии с настоящими Правилами.
- 1.13. Основанием для начала, приостановления или прекращения заключения сделок с ценными бумагами являются соответственно допуск ценных бумаг к торгам (листинг), приостановка допуска ценных бумаг к торгам и прекращение допуска ценных бумаг к торгам (делистинг).
- 1.14. Основанием для начала, приостановления или прекращения заключения сделок с Биржевыми инструментами являются соответственно введение в действие, приостановка и прекращение действия Спецификаций данных Биржевых инструментов.
- 1.15. Полномочия по проведению торгов возлагаются на должностное лицо Биржи - Маклера, который уполномочен:
 - 1.15.1. проводить (в том числе открывать и завершать) торги в соответствии с Регламентом проведения торгов в биржевых секциях Акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» (далее - Регламент);
 - 1.15.2. в установленных настоящими Правилами случаях приостанавливать и возобновлять торги отдельными Биржевыми инструментами, либо целиком в Секции (Секциях);
 - 1.15.3. взаимодействовать с Участниками торгов;



- 1.15.4. контролировать исполнение Участниками торгов настоящих Правил;
 - 1.15.5. делать объявления и сообщения для Участников торгов по вопросам, связанным с порядком проведения торгов;
 - 1.15.6. прекращать допуск Участников торгов к заключению сделок в случаях, предусмотренных настоящими Правилами;
 - 1.15.7. выполнять иные действия в рамках предоставленных ему полномочий.
- 1.16. В случае возникновения чрезвычайной ситуации Маклер имеет право самостоятельно принять решение по следующим вопросам:
- 1.16.1. приостановке торгов на срок до 30 минут;
 - 1.16.2. задержки начала торгов на срок до 30 минут;
 - 1.16.3. приостановке доступа Участника торгов к торгам на срок действия чрезвычайной ситуации.

2. Расписание торгов

- 2.1. Расписание торгов в отдельных Секциях, торговых сегментах Секций, в том числе расписание проведения основных и дополнительных торговых сессий, и торговых режимов, определяется Регламентом.
- 2.2. В случае необходимости проведения дополнительной торговой сессии, в том числе для урегулирования неисполненных обязательств Участников торгов, возобновления торгов после прекращения чрезвычайных ситуаций, а также по другим предусмотренным настоящими Правилами ситуациям, решением Правления Биржи время завершения торговой сессии может быть продлено.
- 2.3. В случае возникновения обстоятельств, препятствующих проведению торгов в соответствии с установленным в Регламенте расписанием, Правление Биржи может принять решение об изменении расписания торгов на текущий торговый день.
- 2.4. В случае отмены проведения торгов в одной или нескольких Секциях, либо внесения изменений в расписание торгов, Биржа извещает об этом Участников торгов, расчетные организации, расчетные депозитарии и информационные агентства, с которыми у Биржи заключены соглашения о раскрытии информации, а также размещает указанную информацию на Сайте Биржи не менее чем за три рабочих дня до даты отмененных торгов.
- 2.5. В случае принятия решения о проведении торгов в день, не определенный расписанием торгов, Биржа уведомляет об этом Банк России не позднее, чем за три месяца до соответствующего торгового дня, а также раскрывает информацию об этом на Сайте Биржи.
- 2.6. Биржа устанавливает расписание торгов таким образом, чтобы обеспечить наличие в течение календарного года хотя бы одного периода, включающего не менее трех календарных дней подряд, в которые торги не проводятся.
- 2.7. Биржа вправе принять решение об отмене проведения торгов в установленный в соответствии с законодательством Российской Федерации рабочий день и (или) о проведении торгов в установленный в соответствии с законодательством Российской Федерации выходной или нерабочий праздничный день.

3. Биржевые инструменты



- 3.1. Биржевым инструментом, по которому проводятся биржевые торги, может являться ценная бумага, депозитный договор, кредитный договор, договор РЕПО. Торговые параметры Биржевого инструмента определены в Спецификации, утверждаемой Правлением Биржи. Спецификация Биржевого инструмента содержит следующие основные условия сделки:
- 3.1.1. код Биржевого инструмента (тикер);
 - 3.1.2. Секция, в которой проводятся торги;
 - 3.1.3. описание Биржевого инструмента;
 - 3.1.4. допустимые торговые режимы;
 - 3.1.5. допустимые виды заявок;
 - 3.1.6. валюту расчетов;
 - 3.1.7. код расчетов;
 - 3.1.8. единицу измерения цены (в российских рублях, в единицах иностранных валют, в процентах от номинальной стоимости, в процентах годовых);
 - 3.1.9. точность (разрядность) цены;
 - 3.1.10. шаг изменения цены;
 - 3.1.11. пределы изменения цены (если применимо);
 - 3.1.12. лот (количество единиц Биржевого инструмента);
 - 3.1.13. наименование клиринговой организации;
 - 3.1.14. наименование расчетной организации (расчетного депозитария);
 - 3.1.15. дополнительные условия.
- 3.2. В Спецификации Биржевого инструмента устанавливаются возможные для данного Биржевого инструмента торговые режимы и соответствующие им коды расчетов.
- 3.3. Код расчетов – код, определяющий условия принятия заявки, а также порядок и условия исполнения сделки, предусмотренные внутренними документами Клиринговой организации. Перечень допустимых кодов расчетов, в т.ч. по ценной бумаге/режиму торгов/секции устанавливается и утверждается решением Биржи. По решению Биржи могут быть изменены коды расчетов, предусмотренные для отдельных видов заявок/режимов торгов/секций настоящими Правилами. Для заключения сделок могут использоваться следующие коды расчетов:
- 3.3.1. Код расчетов T0 – код расчетов по сделке, в том числе по сделке с ценными бумагами, определяющий, что при подаче заявки проводится контроль обеспечения обязательств, которые подлежат исполнению, а датой исполнения обязательств по сделке является дата заключения сделки.
 - 3.3.2. Код расчетов Vn – код расчетов по сделке, в том числе по сделке с ценными бумагами, определяющий, что при подаче заявки проводится контроль обеспечения только в части обязательств по уплате комиссионного вознаграждения Биржи, а датой исполнения обязательств по сделке является дата, определяемая как T+n, где T – дата заключения сделки, а n – число календарных дней.
 - 3.3.3. Код расчетов Sn – код расчетов по сделке РЕПО, определяющий, что при подаче заявки по сделке РЕПО проводится контроль обеспечения только в части



обязательств по уплате комиссионного вознаграждения Биржи. Датой исполнения обязательств по первой части сделки РЕПО является дата, определяемая как $T+n$, где T – дата заключения сделки РЕПО, а n – число расчетных дней, а датой исполнения обязательств по второй части сделки РЕПО является дата, определяемая как $T+n+k$, где $T+n$ – дата исполнения первой части РЕПО, а k – срок сделки РЕПО.

3.3.4. Код расчетов Rb – код расчетов по сделке РЕПО, определяющий, что при подаче заявки проводится контроль обеспечения обязательств, которые подлежат исполнению. Датой исполнения обязательств по первой части сделки РЕПО является дата заключения сделки, а датой исполнения обязательств по второй части сделки РЕПО является дата, определяемая как $T+k$, где T – дата заключения сделки РЕПО, а k – срок сделки РЕПО.

4. Порядок и условия подачи заявок и заключения сделок на торгах

- 4.1. Договоры в отношении Биржевых инструментов, заключаемые на торгах на основании зарегистрированных заявок Участников торгов, далее по тексту именуются сделками. Виды и содержание заявок приведены в настоящем разделе Правил.
- 4.2. Заявки подаются (вводятся) Участниками торгов в Систему торгов в электронном виде. При подаче заявок и заключении сделок на организованных торгах могут использоваться средства электронной подписи, аналоги собственноручной подписи, коды, пароли и иные средства, подтверждающие, что документ исходит от уполномоченного на это лица.
- 4.3. Все поданные Участником торгов в течение торгового периода заявки могут быть им сняты, за исключением случаев, предусмотренных настоящими Правилами. При этом сделки, заключенные на основании такой заявки до ее отзыва, сохраняют силу.
- 4.4. Биржа вправе отказать в регистрации поданной заявки в реестре заявок или аннулировать (удалить) зарегистрированную заявку в случае наступления чрезвычайной ситуации, а также в том случае если указанная заявка подана с нарушением требований, установленных настоящими Правилами.
- 4.5. В раскрываемой информации о поданных заявках и заключенных на торгах сделках Биржа не вправе идентифицировать стороны заключенной на торгах сделки и лицо, подавшее заявку, а также клиентов указанных лиц, если указанные лица и (или) их клиенты не дали согласия на такую идентификацию.
- 4.6. В случае если по облигациям в Системе торгов отражается информация о накопленном купонном доходе (далее – НКД) и решением Биржи не установлено, что НКД по заключенной сделке не подлежит уплате, покупатель обязан уплатить НКД продавцу в размере, определяемом в Системе торгов на фактическую дату исполнения сделки в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и/или в порядке, установленном Эмиссионными документами.
- 4.7. Заявки могут быть адресными и безадресными. Адресная заявка содержит указание на Участника торгов, которому адресована такая заявка. Все безадресные заявки являются анонимными, все адресные заявки являются не анонимными.
- 4.8. К основным типам заявок относятся:
 - 4.8.1. адресная заявка;
 - 4.8.2. лимитированная (конкурентная) заявка;



- 4.8.3. рыночная заявка;
- 4.8.4. неконкурентная заявка.
- 4.9. Заявка содержит следующие существенные условия (параметры заявки):
 - 4.9.1. тип заявки;
 - 4.9.2. код Биржевого инструмента (тикер);
 - 4.9.3. направление заявки (покупка или продажа);
 - 4.9.4. количество (лотов) в заявке (для лимитированной, рыночной и адресной заявки), либо сумму заявки (для неконкурентной заявки и адресной заявки, поданной с указанием суммы);
 - 4.9.5. цену Биржевого инструмента, либо доходность по цене заявки (только для лимитированной заявки и адресной заявки);
 - 4.9.6. указание на Участника торгов, которому адресована заявка (только для адресной заявки);
 - 4.9.7. указание на то, что заявка является заявкой Маркет-мейкера;
 - 4.9.8. принадлежность заявки (заявка Участника торгов или заявка клиента Участника торгов).
- 4.10. Для заявок, поданных с указанием цены или доходности и количества ценных бумаг, сумма заявки рассчитывается системой торгов в момент регистрации. При этом сумма заявки рассчитывается как сумма произведений цены заявки на объем заявки в единицах Биржевого инструмента и накопленного купонного дохода (далее - НКД) на дату исполнения на один Биржевой инструмент на объем заявки в единицах Биржевого инструмента.
- 4.11. Направлением заявки может быть покупка или продажа Биржевого инструмента.
 - 4.11.1. Для заявок РЕПО под покупкой подразумевается привлечение денежных средств в РЕПО (продажа ценных бумаг по первой части сделки РЕПО), а под продажей — соответственно размещение денежных средств в РЕПО (покупка ценных бумаг по первой части сделки РЕПО);
 - 4.11.2. Для заявок в секции межбанковского кредитного рынка под покупкой подразумевается привлечение (получение) денежных средств в кредит (или в банковский депозит), а под продажей — соответственно размещение (предоставление) денежных средств в кредит (или в банковский депозит).
- 4.12. Цена Биржевого инструмента (цена заявки) определяется:
 - 4.12.1. для акций и инвестиционных паев, выпущенных российскими эмитентами — в российских рублях (далее - рубли);
 - 4.12.2. для акций, признаваемых иностранными ценными бумагами — в единице иностранной валюты;
 - 4.12.3. для облигаций, РЕПО, депозитных и кредитных договоров— в процентах.
- 4.13. Лимитированная (конкурентная) заявка содержит цену заявки и количество лотов Биржевого инструмента. Для лимитированной заявки на покупку это максимальная цена покупки Биржевого инструмента, для лимитированной заявки на продажу это минимальная цена продажи Биржевого инструмента.



- 4.14. Рыночная заявка содержит количество лотов Биржевого инструмента, но не содержит цены заявки.
- 4.15. Неконкурентная заявка представляет собой заявку, подаваемую в режиме размещения ценных бумаг. Неконкурентная заявка содержит сумму заявки, на которую Участник торгов намеревается приобрести Биржевой инструмент, но не содержит количества лотов ценных бумаг и цены.
- 4.16. Срок действия заявки.

Заявка действует до тех пор, пока Участник торгов не отменит ее или до тех пор, пока она не будет выполнена или снята. Срок действия заявки не превышает времени окончания торговой сессии, по окончании которой все заявки в Системе торгов автоматически снимаются, если иное не определено Биржей.

- 4.17. Принадлежность заявки.

Заявка может подаваться Участником торгов от своего имени и за свой счет, а также от своего имени, по поручению и за счет своих клиентов. Участник торгов указывает в заявке код (код портфеля), однозначно определяющий набор счетов, по которым будут проводиться расчеты в случае удовлетворения заявки, а также код клиента, в интересах которого подана заявка (в случае подачи заявки по поручению клиента).

- 4.18. Заявки на покупку или продажу Биржевых инструментов могут подаваться трейдерами с использованием автоматизированных рабочих мест Системы торгов, или иным предусмотренным договором с Участником торгов способом.

- 4.19. При приеме заявки Биржа фиксирует дату и время ее подачи, осуществляет проверку заявки и последующую регистрацию заявки путем присвоения каждой заявке уникального индивидуального номера (кода) в базе данных Системы торгов (далее – идентификационный номер заявки).

Биржа хранит информацию о заявках, которые не прошли проверку и не были вследствие этого зарегистрированы в Системе торгов. Биржа по заявлению Участника торгов выдает отчет, содержащий информацию о незарегистрированных заявках с указанием причины отказа в регистрации.

- 4.20. В Системе торгов предусмотрены различные методы защиты информации (в том числе шифрование информации и средства электронной подписи), которые позволяют удостовериться принадлежности заявки и целостность содержащейся в ней информации. Порядок использования средств защиты информации устанавливается договором, заключаемым между Биржей и Участником торгов.

- 4.21. Маркет-мейкер фондовой секции Биржи при исполнении своих обязательств может подавать только безадресные заявки и совершать сделки от своего имени и за свой счет или от своего имени и за счет клиента при наличии соответствующих поручений клиента. Поданная заявка должна содержать указание на то, что она подана во исполнение функций Маркет-мейкера без раскрытия этой информации остальным Участникам торгов.

- 4.22. Биржа имеет право устанавливать лимит изменения цены – максимально допустимое изменение цены за одну торговую сессию. Порядок определения предельных отклонений цен заявок определяется Регламентом.

Участник торгов не имеет права подавать в Систему торгов заявки с ценовыми условиями вне границ допустимого лимита изменения цены. Если Участник торгов



подает в Систему торгов заявку с ценовыми условиями вне границ допустимого лимита изменения цены, такая заявка автоматически отклоняется Системой торгов.

4.23. При подаче Участником торгов заявки на заключение сделки за счет клиента (в том числе эмитента ценных бумаг), а также за счет средств, находящихся в доверительном управлении, заявка на покупку и/или продажу не регистрируется в Системе торгов в случае, если краткий код клиента или код Участника торгов, указанный в заявке, не соответствует ни одному из кратких кодов клиентов или кодов Участника торгов, присвоенных на Бирже клиентам данного Участника торгов или самому Участнику торгов, с учетом особенностей, предусмотренных законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

5. Порядок формирования реестра заявок

5.1. Реестр заявок Участников торгов ведется Биржей в электронной форме.

5.2. Система ведения реестра заявок обеспечивает возможность формирования отчетов о заявках Участников торгов за каждый торговый день, в том числе в форме документа на бумажном носителе.

5.3. Биржа по заявлению Участника торгов предоставляет выписку из реестра заявок в отношении заявок, поданных этим Участником торгов, в течение месяца с даты получения указанного заявления.

5.4. Данные в систему ведения реестра заявок импортируются из базы данных Системы торгов ежедневно после завершения торгов, клиринга и сверки.

5.5. Реестр заявок содержит следующие сведения:

5.5.1. идентификационный номер заявки, совпадающий с уникальным кодом заявки, присвоенным Биржей в момент поступления заявки от Участника торгов;

5.5.2. код Участника торгов, подавшего заявку, включая коды клиентов Участников торгов, по поручению или в интересах которых подана заявка, и коды клиентов брокеров или доверительных управляющих, являющихся, в свою очередь, клиентами Участников торгов, по поручению или в интересах которых подана заявка;

5.5.3. код Участника торгов, которому адресована заявка (для адресной заявки);

5.5.4. направление заявки (покупка или продажа);

5.5.5. указание на то, что заявка подана во исполнение функций Маркет-мейкера;

5.5.6. вид заявки (в том числе адресная или безадресная заявка);

5.5.7. объем заявки (количество лотов Биржевого инструмента, в отношении которого подана заявка);

5.5.8. цена (за единицу Биржевого инструмента);

5.5.9. сумму заявки (для неконкурентных заявок);

5.5.10. дату и время регистрации заявки;

5.5.11. дату и время исполнения (отзыва) заявки;

5.5.12. результат подачи заявки (на исполнении, исполнена, исполнена частично, отозвана, аннулирована, причина аннулирования);

5.5.13. код Биржевого инструмента (тикер).



6. Порядок заключения сделок на торгах

6.1. Виды сделок

6.1.1. В различных Секциях Биржи могут заключаться следующие виды сделок:

- 6.1.1.1. сделки с ценными бумагами;
- 6.1.1.2. сделки РЕПО;
- 6.1.1.3. депозитные сделки;
- 6.1.1.4. кредитные сделки.

6.2. Сделкой с ценными бумагами является договор купли-продажи ценных бумаг, заключенный на торгах в фондовой секции Биржи в соответствии с настоящими Правилами и Регламентом.

6.3. Депозитной сделкой является договор банковского депозита, заключенный на торгах в секции межбанковского кредитного рынка Биржи в соответствии с настоящими Правилами и Регламентом.

6.4. Кредитной сделкой является кредитный договор, заключенный на торгах в секции межбанковского кредитного рынка Биржи в соответствии с настоящими Правилами и Регламентом.

6.5. Сделкой РЕПО является договор, заключенный на торгах в фондовой секции Биржи в соответствии с настоящими Правилами и Регламентом, по которому одна сторона (продавец ценных бумаг по первой части сделки РЕПО) обязуется в срок, установленный этой сделкой, передать в собственность другой стороне (покупателю ценных бумаг по первой части сделки РЕПО) ценные бумаги, а покупатель по первой части сделки РЕПО обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (первая часть сделки РЕПО), и по которому покупатель ценных бумаг по первой части сделки РЕПО обязуется в срок, установленный этой сделкой, передать ценные бумаги в собственность продавца по первой части сделки РЕПО, а продавец по первой части сделки РЕПО обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть сделки РЕПО).

6.6. Сделка на торгах заключается на основании двух зарегистрированных Биржей разнонаправленных заявок, полное или частичное соответствие которых друг другу установлено в порядке, определенном настоящими Правилами. При этом двумя разнонаправленными заявками являются заявка на покупку и заявка на продажу. Критерии соответствия разнонаправленных заявок для различных торговых режимов и Биржевых инструментов установлены в настоящих Правилах.

6.7. Сделка считается заключенной на торгах в момент определения Биржей соответствия разнонаправленных заявок друг другу и регистрации сделки путем присвоения каждой сделке уникального идентификационного номера и внесения записи о заключении соответствующей сделки в базу данных Системы торгов. При этом составление одного документа, подписываемого сторонами сделки, не осуществляется, и простая письменная форма договора считается соблюденной.

6.8. В случае, если Спецификацией и/или Регламентом, и/или Правилами клиринга предусмотрен особый порядок заключения сделки, заключение сделки осуществляется в соответствии с требованиями указанных документов, не противоречащих настоящим Правилам.



- 6.9. В случаях, предусмотренных настоящими Правилами и (или) Правилами клиринга, договор на торгах может заключаться без подачи заявок. В таком случае договор считается заключенным в момент, определяемый указанными Правилами, путем внесения записи о заключении договора в реестр сделок. При этом составление одного документа, подписанного сторонами, не осуществляется, и простая письменная форма договора считается соблюденной.
- 6.10. Условия сделок, заключаемых на торгах, содержатся в заявках, а также определяются настоящими Правилами и Спецификациями Биржевых инструментов, и (или) Правилами клиринга, либо определяются в соответствии с указанными документами, а в случаях, предусмотренных Правилами, могут содержаться в примерных условиях договоров, утвержденных саморегулируемыми организациями профессиональных участников финансовых рынков.
- 6.11. Биржа ведет реестр сделок, заключенных на торгах, и предоставляет сторонам сделки, и по запросу третьих лиц выписки из реестра сделок в соответствии с нормативными актами Банка России.
- 6.12. Все зарегистрированные Биржей сделки не требуют дополнительной сверки и подтверждения со стороны Участников торгов.
- 6.13. Для исключения возможности осуществления сделок на основании заявок, поданных за счет одного и того же лица (в соответствии с кодом этого лица), а также в результате которых нарушаются ограничения, установленные для доверительного управляющего, предусмотренные законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации в ходе Режимы непрерывных торгов, на основании заявки (в размере неисполненной части), поданной Участником торгов, и находящейся в очереди допустимой встречной заявки в Системе торгов не регистрируется сделка:
- 6.13.1. на основании заявок, поданных за счет одного и того же клиента Участника (Участников) торгов;
 - 6.13.2. на основании заявок, поданных Участником торгов за свой счет, если в результате такой сделки Участник торгов станет одновременно продавцом и покупателем ценных бумаг;
 - 6.13.3. на основании заявок данного Участника торгов, поданных за счет средств, находящихся в доверительном управлении, в которых указан один и тот же код Участника торгов (доверительного управляющего);
 - 6.13.4. на основании заявки данного Участника торгов, поданной за свой счет с одной стороны, и заявки данного Участника торгов, поданной за счет средств, находящихся в доверительном управлении, с другой стороны;
 - 6.13.5. на основании заявок, поданных Участником торгов за свой счет или за счет средств, находящихся в доверительном управлении с одной стороны, и поданных иным Участником торгов за счет данного Участника торгов, выступающего в качестве клиента, с другой стороны.

7. Порядок формирования реестра сделок

- 7.1. Реестр сделок Участников торгов ведется Биржей в электронном виде.
- 7.2. Система ведения реестра сделок обеспечивает возможность формирования отчетов о сделках Участников торгов за каждый торговый день, в том числе в форме документа на бумажном носителе.



7.3. Данные в систему ведения реестра сделок импортируются из базы данных Системы торгов.

7.4. Реестр сделок содержит следующие сведения:

7.4.1. идентификационный номер сделки;

7.4.2. дату и время регистрации сделки;

7.4.3. идентификационные номера заявок, на основании которых совершена сделка;

7.4.4. код Биржевого инструмента (тикер);

7.4.5. стандартные условия сделки (указываются в Спецификации Биржевого инструмента);

7.4.6. для сделок с ценными бумагами – указание на то, что сделка совершена на основании заявки, поданной во исполнение обязательств Маркет-мейкера, если сделка совершена на основании такой заявки;

7.4.7. коды Участников торгов, подавших заявки, на основании которых заключена сделка, включая коды клиентов Участников торгов, по поручению или в интересах которых совершена сделка, и коды клиентов брокеров или доверительных управляющих, являющихся в свою очередь клиентами Участников торгов, по поручению или в интересах которых совершена сделка;

7.4.8. для сделок с ценными бумагами – наименование эмитента (название управляющей компании, название паевого инвестиционного фонда, наименование управляющего ипотечным покрытием, индивидуальное обозначение, идентифицирующее ипотечные сертификаты участия), вид, категорию (тип), серию ценной бумаги, являющейся предметом сделки;

7.4.9. цену Биржевого инструмента;

7.4.10. объем сделки (количество Биржевых инструментов, продаваемых/приобретаемых по сделке);

7.4.11. сумма сделки (денежное выражение стоимости Биржевых инструментов, продаваемых/приобретаемых по сделке).

7.5. Идентификационный номер сделки в реестре сделок за текущий торговый день является уникальным.

8. Порядок аннулирования сделок

8.1. Под аннулированием сделки подразумевается прекращение действия договора (сделки), заключенного на торгах, либо его расторжение.

8.2. Сделки, заключенные Участниками торгов, могут быть аннулированы в следующих случаях:

8.2.1. по заявлениям сторон сделки;

8.2.2. в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, в том числе по решению суда;

8.2.3. в случаях, если сделка заключена с нарушениями Правил;

8.2.4. в случае наступления чрезвычайной ситуации, препятствующей нормальному проведению торгов.



- 8.3. Письменное извещение об аннулировании сделки направляется ее сторонам в день принятия такого решения.
- 8.4. Может быть аннулирована часть сделок, либо все сделки за торговую сессию. В последнем случае торговая сессия объявляется несостоявшейся, клиринг, сверка и расчеты по итогам торговой сессии не проводятся.
- 8.5. В том случае, если сделка была аннулирована после завершения расчетов по ней, урегулирование споров и взаимных обязательств осуществляется сторонами сделки в двухстороннем порядке.

9. Торговые режимы в фондовой секции

- 9.1. При проведении торговой сессии в фондовой секции Биржи (далее по тексту данного раздела – Секции) возможны следующие режимы проведения операций с ценными бумагами:
- 9.1.1. аукцион по цене размещения ценных бумаг (аукцион по цене);
 - 9.1.2. аукцион по определению ставки купона при размещении ценных бумаг (аукцион по ставке);
 - 9.1.3. размещение (доразмещение) ценных бумаг по фиксированной цене;
 - 9.1.4. аукцион по выкупу ценных бумаг;
 - 9.1.5. выкуп ценных бумаг по фиксированной цене;
 - 9.1.6. аукцион РЕПО;
 - 9.1.7. заключение сделок РЕПО по фиксированной ставке;
 - 9.1.8. непрерывные торги.

9.2. Размещение ценных бумаг

- 9.2.1. Настоящие Правила определяют порядок осуществления публичного (открытая подписка) или частного (закрытая подписка) размещения ценных бумаг в зависимости от способа размещения, указанного Эмитентом в Условиях размещения ценных бумаг (для негосударственных ценных бумаг) или в Генеральных условиях эмиссии и обращения государственных (муниципальных) ценных бумаг (для государственных ценных бумаг), а также в иных утвержденных Эмитентом документах, регулирующих выпуск и обращение ценных бумаг (вместе именуются далее - Эмиссионными документами).
- 9.2.2. В публичном размещении ценных бумаг могут принимать участие все Участники торгов в Секции, действующие в своих интересах и в интересах своих клиентов.
- 9.2.3. В частном размещении ценных бумаг могут принимать участие только те Участники торгов в Секции, действующие в своих интересах и в интересах своих клиентов, круг которых (или круг клиентов которых) определен Эмиссионными документами.
- 9.2.4. Функции Андеррайтера (продавца ценных бумаг при их размещении или покупателя ценных бумаг при их выкупе) может выполнять:
- 9.2.4.1. Эмитент ценных бумаг – в том случае, если он является Участником торгов;



- 9.2.4.2. Участник торгов, уполномоченный Эмитентом произвести размещение (выкуп) ценных бумаг. При этом Андеррайтер действует от своего имени за счет и по поручению Эмитента. В случае размещения на Бирже инвестиционных паев, Андеррайтер действует по поручению управляющей компании инвестиционного фонда.
- 9.2.5. Размещение ценных бумаг может осуществляться по фиксированной цене либо по цене (ценам), определяемой путем проведения торгов (аукциона) в Секции. В случае размещения облигаций Эмиссионные документы могут предусматривать размещение ценных бумаг по фиксированной цене путем проведения конкурса (аукциона) по определению ставки купона.
- 9.2.6. В зависимости от того, доступна ли в ходе размещения Участникам аукциона текущая информация о количестве ценных бумаг и цене (ставке) в заявках других Участников аукциона, Эмиссионными документами может быть установлен открытый или закрытый способ его проведения.
- 9.2.7. Покупателем ценных бумаг при их размещении выступает Участник торгов, действующий от своего имени и за свой счет, а также от своего имени по поручению и за счет своих клиентов (инвесторов).
- 9.2.8. Дополнительные особенности подачи и удовлетворения заявок при размещении (продаже) ценных бумаг определяются Биржей в соответствии с Эмиссионными документами и/или иными документами, регламентирующими порядок проведения размещения (продажи) ценных бумаг.
- 9.2.9. Размещение состоит из периода сбора заявок и периода удовлетворения заявок.
- 9.2.10. Во время периода сбора заявок на покупку при размещении ценных бумаг, Участники торгов вправе подавать, изменять и снимать заявки до завершения периода сбора заявок. Допустимые типы заявок, подаваемых Участниками торгов при проведении размещения ценных бумаг (адресные, безадресные: лимитированные (конкурентные), неконкурентные) определяются Эмиссионными документами.
- 9.2.11. По окончании периода сбора заявок и в течение периода удовлетворения заявок, Участник торгов не имеет возможности снять или изменить поданную заявку.
- 9.2.12. Во время периода удовлетворения заявок при проведении аукциона по цене (ставке купона), Андеррайтер подает безадресную заявку на продажу с указанием цены отсечения (ставки купона отсечения) и количества размещаемых ценных бумаг, либо встречные адресные заявки на продажу с указанием цены удовлетворения и количества ценных бумаг для каждой удовлетворяемой заявки Участников торгов на покупку.
- 9.2.13. Во время периода удовлетворения заявок при размещении ценных бумаг по фиксированной цене, Андеррайтер подает встречные адресные заявки на продажу с указанием цены размещения и количества ценных бумаг для каждой удовлетворяемой заявки Участников торгов на покупку.
- 9.2.14. При проведении доразмещения ценных бумаг Андеррайтер подает безадресную заявку на продажу с указанием цены и количества доразмещаемых ценных бумаг, а Участники торгов направляют встречные заявки на покупку с указанием цены и количества приобретаемых ценных бумаг.



- 9.2.15. Очередность удовлетворения заявок Участников торгов на аукционе по цене (по ставке купона) устанавливается с учетом приоритета цен заявок. Заявки по более высокой цене (более низкой ставкой) удовлетворяются раньше, чем заявки с меньшей ценой (более высокой ставкой). Вначале удовлетворяются конкурентные заявки, затем неконкурентные.
- 9.2.16. Очередность удовлетворения заявок Участников торгов при размещении ценных бумаг по фиксированной цене не установлена.
- 9.2.17. При проведении доразмещения ценных бумаг заявки Участников торгов непрерывно удовлетворяются в порядке очередности их поступления и регистрации в Системе торгов.
- 9.2.18. В случае, если по цене отсечения аукциона по цене (ставке купона) имеется одна заявка Участника торгов в объеме, превышающем количество ценных бумаг, оставшихся в заявке Андеррайтера, данная заявка удовлетворяется в размере остатка ценных бумаг в безадресной заявке Андеррайтера на продажу либо в размере количества ценных бумаг во встречной адресной заявке Андеррайтера на продажу.
- 9.2.19. Если по цене отсечения аукциона по цене (ставке купона) зарегистрировано несколько лимитированных (конкурентных) заявок на покупку в объеме, превышающем количество неразмещенных ценных бумаг, оставшихся после удовлетворения Андеррайтером заявок Участников торгов, то такие заявки удовлетворяются в объеме, пропорциональном их доле в общем объеме неудовлетворенных лимитированных (конкурентных) заявок.
- 9.2.20. Если количество ценных бумаг, необходимых для удовлетворения неконкурентных заявок при проведении аукциона по цене, превышает количество неразмещенных ценных бумаг, оставшихся после удовлетворения Андеррайтером лимитированных (конкурентных) заявок Участников торгов, то такие заявки удовлетворяются в объеме, пропорциональном их доле в общей сумме неудовлетворенных неконкурентных заявок.
- 9.2.21. В случае размещения ценных бумаг путем открытой подписки по фиксированной цене или при доразмещении ценных бумаг заявки Участников торгов удовлетворяются Андеррайтером в объеме, указанном во встречной заявке Андеррайтера.
- 9.2.22. Лимитированные (конкурентные) заявки Участников торгов при проведении аукциона по цене удовлетворяются по ценам, указанным в их заявках.
- 9.2.23. Ценой удовлетворения неконкурентных заявок Участников торгов при проведении аукциона по цене является средневзвешенная цена по всем удовлетворенным лимитированным (конкурентным) заявкам на аукционе.
- 9.2.24. В случае размещения ценных бумаг по фиксированной цене, заявки Участников торгов удовлетворяются Андеррайтером по объявленной цене размещения.

9.3. Выкуп ценных бумаг

- 9.3.1. Выкуп ценных бумаг производится том случае, если Эмиссионные документы предусматривают возможность и порядок досрочного погашения Эмитентом ценных бумаг, а также возможность и порядок приобретения ценных бумаг Эмитентом по требованию владельцев/соглашению с владельцем (владельцами) ценных бумаг с возможностью их дальнейшего обращения.



- 9.3.2. Выкуп ценных бумаг в Секции может осуществляться по фиксированной цене, либо по цене (ценам), определяемой путем проведения торгов (аукциона).
- 9.3.3. В зависимости от того, доступна ли в ходе размещения Участникам аукциона текущая информация о количестве ценных бумаг и цене в заявках других Участников аукциона, Эмиссионными документами может быть установлен открытый или закрытый способ его проведения.
- 9.3.4. Продавцом ценных бумаг при их выкупе выступает Участник торгов, действующий от своего имени и за свой счет, а также от своего имени по поручению и за счет своих клиентов.
- 9.3.5. Дополнительные особенности подачи и удовлетворения заявок при выкупе (покупке) ценных бумаг определяются Биржей в соответствии с Эмиссионными документами и/или иными документами, регламентирующими порядок проведения выкупа (покупки) ценных бумаг.
- 9.3.6. Во время периода сбора заявок на продажу при выкупе ценных бумаг, Участники торгов вправе подавать, изменять и снимать лимитированные заявки на продажу до завершения периода сбора заявок.
- 9.3.7. По окончании периода сбора заявок и в течение периода удовлетворения заявок, Участник торгов не имеет возможности снять или изменить поданную заявку.
- 9.3.8. Во время периода удовлетворения заявок при проведении аукциона по выкупу, Андеррайтер подает безадресную заявку на покупку с указанием цены и количества выкупаемых ценных бумаг, либо встречные адресные заявки на покупку с указанием цены и количества ценных бумаг для каждой удовлетворяемой заявки Участников торгов на покупку.
- 9.3.9. Во время периода удовлетворения заявок при проведении выкупа по фиксированной цене, Андеррайтер подает безадресную заявку на покупку с указанием цены и количества выкупаемых ценных бумаг, либо встречные адресные заявки на покупку с указанием цены и количества ценных бумаг для каждой удовлетворяемой заявки Участников торгов на покупку.
- 9.3.10. Очередность удовлетворения заявок Участников торгов на аукционе по выкупу устанавливается с учетом приоритета цен заявок. Заявки по более низкой цене удовлетворяются раньше, чем заявки с большей ценой.
- 9.3.11. При проведении выкупа ценных бумаг по фиксированной цене заявки Участников торгов удовлетворяются либо в очередности их поступления и регистрации в Системе торгов, либо (если это предусмотрено Эмиссионными документами) удовлетворяются Андеррайтером в произвольном порядке.

9.4. Непрерывные торги ценными бумагами

- 9.4.1. В ходе непрерывных торгов Участники торгов совершают сделки с ценными бумагами, допущенными к обращению в Секции, путем подачи заявок на покупку и продажу ценных бумаг с использованием Системы торгов Биржи.
- 9.4.2. В ходе непрерывных торгов, Участники торгов имеют доступ к информации о цене и количестве ценных бумаг во всех безадресных заявках на покупку и продажу ценных бумаг, зарегистрированных Биржей, о цене и количестве ценных бумаг во всех сделках, заключенных на торгах на основании безадресных заявок, в том числе о сделках, заключаемых от имени Участника торгов, а также к раскрываемой Биржей рыночной информации о ценных бумагах. В случае



поступления адресной заявки (заключения сделки на основании адресной заявки) Участнику торгов доступна информация об Участнике торгов, направившем адресную заявку.

9.4.3. Безадресная заявка, зарегистрированная Биржей, автоматически проверяется Системой торгов на наличие встречной заявки для ее удовлетворения.

9.4.4. Если для поданной безадресной заявки (входящая заявка) в Системе торгов существует поданная ранее безадресная заявка противоположной направленности (встречная заявка) с ценой, соответствующей входящей заявке, либо рыночная встречная заявка, Биржа регистрирует сделку. Заявки противоположной направленности являются соответствующими в том случае, если цена лимитированной заявки на покупку не ниже цены лимитированной заявки на продажу, либо хотя бы одна из заявок является рыночной.

9.4.5. Сделка заключается по лучшей цене.

Лучшей считается цена исполнения заявки по данной ценной бумаге, отвечающая следующим условиям:

- для входящей рыночной заявки лучшей ценой исполнения является текущая цена данной ценной бумаги для встречной рыночной заявки. В том случае, если встречной является лимитированная заявка, входящая заявка исполняется по минимальной из текущей цены и цены встречной заявки на покупку, либо по максимальной из текущей цены и цены встречной заявки на продажу;
- для входящей лимитированной заявки ценой исполнения является цена встречной лимитированной заявки. В том случае, если встречной является рыночная заявка на продажу, сделка заключается по минимальной из текущей цены, минимальной цены заявки на продажу и цены входящей заявки на покупку. В том случае, если встречной является рыночная заявка на покупку, сделка заключается по максимальной из текущей цены, максимальной цены заявки на покупку и цены входящей заявки на продажу.

9.4.6. Независимо от времени подачи, встречная заявка с лучшей ценой удовлетворяется раньше, чем заявка, с менее выгодной ценой. При равенстве цен заявка, поданная раньше, удовлетворяется раньше, чем заявка, поданная позже. Рыночная заявка имеет приоритет по времени перед лимитированной заявкой.

9.4.7. В том случае, если Эмиссионные документы предусматривают особенности обращения ценных бумаг, то обращение таких ценных бумаг осуществляется на основании утвержденного Биржей порядка, не противоречащего настоящим Правилам.

9.4.8. В ходе непрерывных торгов Участники торгов имеют доступ ко всем поданным заявкам и заключенным сделкам

9.5. Дискретный аукцион, аукционы открытия и закрытия

9.5.1. Аукцион открытия проводится в Режиме непрерывных торгов с целью определения цены открытия ценных бумаг.

9.5.2. Аукцион закрытия может проводиться в Режиме непрерывных торгов с целью определения цены закрытия ценных бумаг.



- 9.5.3. Дискретный аукцион может проводиться в период времени проведения непрерывных торгов с целью ограничения волатильности и для определения нового значения текущей цены ценных бумаг в том случае, если предыдущее значение текущей цены вышло, либо может выйти за пределы колебания цен, установленные для данной ценной бумаги.
- 9.5.4. В ходе аукциона Участники торгов могут подавать рыночные и лимитированные заявки на покупку и на продажу ценных бумаг.
- 9.5.5. В ходе аукциона Участникам торгов доступна информация о собственных заявках, а также информация о текущей цене и объеме сделок на аукционе при условии, что он будет завершен в данный момент времени.
- 9.5.6. Цена аукциона определяется на основе совокупности поступивших в данном режиме заявок. Ценой аукциона принимается такая цена, при которой обеспечивается максимальный объем исполненных заявок. В том случае, если одинаковый объем сделок возможен при нескольких ценах, ценой аукциона принимается ближайшая к текущей цене цена заявки.
- 9.5.7. Для дискретного аукциона установлены следующие ограничения:
- 9.5.7.1. количество Участников торгов, подавших заявки для участия в дискретном аукционе, необходимое для проведения аукциона, должно быть не меньше двух;
- 9.5.7.2. минимальное совокупное количество ценных бумаг в заявках на покупку и в заявках на продажу, поданных для участия в дискретном аукционе, необходимое для проведения аукциона должно быть не меньше двух лотов;
- 9.5.8. После завершения дискретного аукциона непрерывные торги по ценной бумаге могут быть возобновлены, если в результате дискретного аукциона были зарегистрированы сделки. При отсутствии сделок дискретный аукцион проводится вновь.

9.6. Режимы РЕПО

- 9.6.1. Сделки РЕПО в Секции могут заключаться либо по фиксированной ставке, либо по ставке, определяемой путем проведения аукциона.
- 9.6.2. Порядок заключения сделок РЕПО определяется законодательством Российской Федерации, Правилами, Спецификацией РЕПО, а также в случае заключения сделок с участием Инициатора торгов — нормативными и иными документами Инициатора торгов. В том случае, если внутренние нормативные документы Инициатора торгов предусматривают дополнительные особенности заключения сделок РЕПО, порядок заключения сделок РЕПО регулируется отдельным согласованным с Инициатором торгов регламентом, не противоречащим настоящим Правилам, и/или соглашением, заключенным между Инициатором торгов и Участником торгов.
- 9.6.3. В зависимости от того, доступна ли в ходе аукциона Участникам торгов текущая информация о сумме и ставке РЕПО в заявках других Участников торгов, Инициатором торгов может быть установлен открытый либо закрытый способ его проведения.
- 9.6.4. Стороной по сделке РЕПО может быть Участник торгов, действующий от своего имени и за свой счет, а также от своего имени по поручению и за счет своих клиентов.



- 9.6.5. Спецификацией РЕПО могут устанавливаться ограничения на круг Участников торгов, допущенных к совершению сделок с данным Биржевым инструментом РЕПО и возможность совершения операций в интересах их клиентов.
- 9.6.6. Во время периода сбора заявок при проведении аукциона, Участники торгов вправе подавать, изменять и снимать лимитированные заявки на покупку с указанием кода Биржевого инструмента РЕПО, ставки и суммы РЕПО.
- 9.6.7. Обеспечением по сделке РЕПО может выступать отдельный выпуск ценных бумаг, либо набор ценных бумаг (Корзина РЕПО), в зависимости от того, какой вид обеспечения указан в Спецификации РЕПО.
- 9.6.8. В том случае, если Инициатором торгов установлено значение максимального лимита для Участника торгов Биржа контролирует в течение периода приема заявок соответствие общей суммы поданных Участником торгов заявок его максимальному лимиту. Заявки Участников торгов, сумма которых превышает значение максимального лимита, не принимаются.
- 9.6.9. В том случае, если Инициатором торгов установлено значение минимальной ставки РЕПО, Биржа контролирует в течение периода приема заявок соответствие значения ставки РЕПО в заявках Участников торгов значению минимальной ставки. Заявки Участников торгов, ставка РЕПО в которых ниже установленного, не принимаются.
- 9.6.10. При подаче Участниками торгов заявок РЕПО по фиксированной ставке, Биржа контролирует в течение периода приема заявок соответствие значения ставки РЕПО в заявках Участников торгов установленному значению ставки. Заявки Участников торгов, ставка РЕПО в которых не равна установленному значению, не принимаются.
- 9.6.11. По окончании периода сбора заявок на аукцион Участник торгов не имеет возможности снять или изменить поданную заявку.
- 9.6.12. Во время периода удовлетворения заявок Инициатор торгов подает заявки на продажу, встречные по отношению к заявкам Участников торгов.
- 9.6.13. Заявке Инициатора торгов, направленной Участнику торгов, содержит значения ставки отсечения и суммы РЕПО.
- 9.6.14. В том случае, если заявки являются соответствующими, Биржа регистрирует сделку РЕПО. Заявки являются соответствующими в том случае, если цена заявки на покупку не ниже цены заявки на продажу.
- 9.6.15. Ценой удовлетворения заявок Участников торгов при проведении аукциона РЕПО является ставка РЕПО, указанная в заявке Участника торгов.
- 9.6.16. Заявка Участника торгов на аукционе РЕПО может быть удовлетворена частично. В случае заключения сделок РЕПО с Инициатором торгов, порядок частичного удовлетворения заявки устанавливается нормативными документами Инициатора торгов, в том числе, условиями соглашения РЕПО, заключенным между Инициатором торгов и Участником торгов.
- 9.6.17. В случае заключения Инициатором торгов сделок РЕПО по фиксированной ставке, заявки Участников торгов удовлетворяются Инициатором по объявленной ставке РЕПО. При этом заявка Участника торгов также может быть удовлетворена частично.



10. Особенности проведения торгов ценной бумагой в первый день ее обращения

- 10.1. В течение первого дня обращения ценной бумаги на торгах в Секции, не допускается регистрация заявок (кроме заявок РЕПО), цена по которым превышает установленный Биржей размер предельных отклонений цен заявок на покупку/продажу ценной бумаги по сравнению с начальной ценой обращения данной ценной бумаги.
- 10.2. Биржа устанавливает значение начальной цены и предельные отклонения цен заявок и сделок для данной ценной бумаги в день, предшествующий первому дню обращения ценной бумаги.
- 10.3. Начальная цена определяется на основе цен сделок с данной ценной бумагой на биржевом или внебиржевом рынке в дни, предшествующие расчету, и отражает оценку справедливой стоимости ценной бумаги.
- 10.4. В отдельных случаях, когда определение начальной цены данной ценной бумаги на основе сделок с ней невозможно, Биржа осуществляет расчет расчетной цены указанной ценной бумаги на основе финансовой отчетности эмитента.
- 10.5. В первый час торгов Участники торгов подают заявки с ценами в установленном для этого периода времени диапазоне отклонений относительно начальной цены. Заявки с ценами, превышающими установленный Биржей диапазон отклонений цен, автоматически отклоняются Системой торгов.
- 10.6. По истечении первого часа торгов, в случае возможности отклонения значений цены открытия и текущей цены за границы установленного Биржей диапазона, по данной ценной бумаге проводится дискретный аукцион, по окончании которого устанавливаются новые границы изменения цены.

11. Торговые режимы в секции межбанковского кредитного рынка

- 11.1. При проведении торговой сессии в секции межбанковского кредитного рынка (далее по тексту настоящего раздела - Секции) возможны следующие режимы проведения операций:
 - депозитные торги в режимах аукциона и непрерывных торгов;
 - кредитные торги в режимах аукциона и непрерывных торгов.
- 11.2. Торги в Секции проводятся на основании утвержденных Биржей Спецификаций Биржевых инструментов.
- 11.3. Порядок заключения сделок в Секции определяется законодательством Российской Федерации, Правилами, Спецификацией Биржевого инструмента, а также в случае заключения сделок с участием Инициатора торгов — внутренними нормативными документами Инициатора торгов. В том случае, если внутренние нормативные документы Инициатора торгов предусматривают дополнительные особенности заключения сделок, порядок их заключения регулируется утвержденным Биржей порядком, не противоречащим Правилам и/или соглашением, заключенным между Инициатором торгов и Участником торгов.

11.4. Депозитные и кредитные торги

- 11.4.1. Депозитные торги в Секции проводятся в целях определения условий размещения денежных средств, а также заключения договоров банковского



депозита (деPOSITных договоров) Инициатором торгов (Вкладчиком) на депозитных счетах в кредитных организациях, являющихся Участниками торгов.

11.4.2. Кредитные торги в Секции проводятся в целях определения условий заключения кредитных договоров Инициатором торгов (Заемщиком) у кредитных организаций, являющихся Участниками торгов.

11.4.3. В зависимости от того, доступна ли в ходе торгов Участникам торгов информация о сумме и ставке в заявках других Участников торгов, Инициатором торгов может быть установлен открытый, либо закрытый способ проведения торгов.

11.4.4. В соответствии со способом удовлетворения заявок, установленном во внутренних нормативных документах Инициатора торгов и (или) объявлении Инициатора торгов, заявки Участников торгов либо удовлетворяются по единой ставке, установленной Инициатором торгов, либо по ставкам, указанным в заявках Участников торгов.

11.4.5. Инициатор торгов вправе ограничить количество заявок Участника торгов на торгах.

11.4.6. Критерием, на основании которого Инициатор торгов удовлетворяет заявки Участников торгов на торгах, является цена заявки:

- при заключении депозитной сделки до востребования – ставка депозита до востребования;
- при заключении депозитной сделки на срок или комбинированной депозитной сделки (депозитной сделки с особыми условиями) – ставка депозита на срок.

11.4.7. Инициатор торгов в объявлении о проведении торгов вправе указать дополнительные сведения, не содержащиеся в Спецификации Биржевого инструмента, необходимые для заключения сделки (расписание проведения торгов, расчетные реквизиты, минимальная ставка депозита /максимальная ставка кредита, максимальная сумма привлекаемых/размещаемых средств, минимальный/максимальный размер заявки, ограничения, накладываемые на круг Участников торгов, пр.).

11.4.8. Спецификацией Биржевого инструмента комбинированной депозитной сделки (депозитного договора с особыми условиями) может быть также установлена ставка депозита, предназначенная для расчета процентов по договору (либо порядок определения ставки) в случае досрочного изъятия средств Вкладчика с банковского депозита.

11.4.9. Кредитные и депозитные торги могут проводиться в режиме аукциона, либо в режиме непрерывных торгов.

11.4.10. Во время периода приема заявок при проведении аукциона, Участники торгов вправе подавать, изменять и снимать свои заявки.

11.4.11. В течение периода приема заявок на депозитный аукцион, Биржа контролирует соответствие общей суммы поданных заявок величине максимального лимита, установленного Вкладчиком для каждого Участника торгов. Заявки Участников торгов, сумма которых превышает значение максимального лимита, не принимаются.



- 11.4.12. По окончании периода сбора заявок на аукцион, Участник торгов не имеет возможности снять или изменить поданную заявку.
- 11.4.13. Внутренними нормативными документами Инициатора торгов может быть предусмотрено проведение дополнительного этапа аукциона (этапа повышения/понижения ставки), в течение которого Участники торгов вправе только повышать/снижать ставку в своих заявках.
- 11.4.14. Во время периода удовлетворения заявок, Инициатор торгов подает встречную по отношению к Участнику торгов, чья заявка была удовлетворена, заявку с указанием ставки отсечения и суммы.
- 11.4.15. Устанавливается следующая стандартная процедура и очередность удовлетворения заявок Участников торгов на аукционе:
- удовлетворению подлежат заявки, в которых ставки депозита больше или равны ставке отсечения, установленной Вкладчиком, а также те заявки, в которых ставки кредита меньше или равны ставке отсечения, установленной Заемщиком;
 - заявки удовлетворяются в порядке убывания указанных в них депозитных ставок, либо в порядке возрастания кредитных ставок;
 - заявки удовлетворяются в пределах суммы заявки Инициатора торгов;
 - если объем последней удовлетворяемой заявки Участника торгов превышает остаток заявки Инициатора торгов, данная заявка Участника торгов удовлетворяется частично (в пределах остатка заявки Инициатора торгов);
 - если объем последних двух или более заявок Участников торгов с одинаковой ставкой превышает остаток заявки Инициатора торгов, указанные заявки удовлетворяются пропорционально их объему и в пределах остатка заявки Инициатора торгов. Суммы удовлетворенных таким образом заявок Участников торгов округляются до целого лота.
- 11.4.16. В случае проведения депозитных и кредитных торгов в режиме непрерывных торгов, к заявке Участника торгов, зарегистрированной Биржей, в Системе торгов осуществляется поиск соответствующей заявки. Сделка заключается на основе двух соответствующих заявок противоположной направленности.
- 11.4.17. Устанавливается следующая стандартная процедура поиска соответствующей заявки и очередность удовлетворения заявок Участников торгов в ходе непрерывных торгов:
- Заявки считаются соответствующими, если они имеют противоположную направленность, поданы в отношении одного Биржевого инструмента, и ставка в заявке на покупку не ниже ставки в заявке на продажу.
 - если для поданной заявки (входящая заявка) в Системе торгов существует поданная ранее зарегистрированная соответствующая заявка (встречная заявка), Биржа регистрирует сделку;
 - сделка заключается по цене встречной заявки;
 - независимо от времени подачи, встречная заявка с лучшей ценой (большей ставкой



для покупки или меньшей ставкой для продажи) удовлетворяется раньше, чем заявка с менее выгодной ценой. При равенстве цен встречная заявка, поданная раньше, удовлетворяется раньше, чем заявка, поданная позже.

11.4.18. Заявка Участника торгов может быть удовлетворена частично.

11.4.19. В том случае, если внутренними нормативными документами Инициатора торгов, либо соглашением Инициатора торгов с Участниками торгов установлена процедура удовлетворения заявок, отличная от описанной в пп. (11.4.15.), (11.4.16.) и (11.4.17.), стандартная процедура не применяется

12. Порядок проверки обеспеченности заявок и сделок

12.1. Заявки, подаваемые Участниками торгов, и сделки, заключаемые Участниками торгов, проверяются Биржей на соответствие установленному данному Участнику торгов лимиту. В том случае, если в результате регистрации Биржей заявки, изменение лимита может превысить текущее значение лимита, такая заявка не регистрируется Биржей:

$\Delta \text{Lim} \leq \text{Lim}$, где:

Lim — текущее значение лимита, установленного для Участника торгов;

ΔLim - изменение лимита в результате регистрации заявки, либо заключении сделки.

12.2. Значения лимитов устанавливаются Участникам торгов для различных Биржевых инструментов в соответствии с Правилами, Правилами клиринга и/или Спецификацией Биржевого инструмента.

12.3. Значение лимита, рассчитанное в соответствии порядком, определенным настоящим разделом Правил, не может превышать максимального лимита, установленного для Участника торгов клиринговой организацией, либо Инициатором торгов.

$\text{Lim} \leq \text{Lim MAX}$, где:

Lim MAX — максимальный лимит, установленный для Участника торгов.

12.4. Лимиты, установленные для Участника торгов, представляют собой максимально допустимый размер изменения торговой позиции по Биржевым инструментам, обеспечивающий проведение клиринга и расчетов по сделкам, заключенных данным Участником торгов с Биржевыми инструментами. Клиринговая организация устанавливает Участнику торгов начальные лимиты на продажу и покупку Биржевых инструментов.

12.5. Для Биржевых инструментов с кодом расчета ТО величина начального лимита на продажу по Биржевому инструменту равна остатку на торговом счете, либо счете внутреннего учета (далее счет БИ), предназначенном для учета данного Биржевого инструмента. Величина начального лимита на покупку по Биржевому инструменту равна остатку на торговом банковском счете, либо счете внутреннего учета, предназначенном для учета денежных средств, предназначенных для расчетов по данному Биржевому инструменту (далее – денежный счет):

$\text{Lim A} = \text{Bal A}$, где:

Lim A — лимит на продажу;

Bal A — количество Биржевого инструмента на счете БИ.



$\text{Lim } M = \text{Bal } M$, где:

$\text{Lim } M$ — лимит на покупку;

$\text{Bal } M$ — остаток денежных средств на денежном счете – для сделок с ценными бумагами, либо значение $\text{Lim } \text{MAX}$, установленное Инициатором торгов для кредитных, депозитных сделок и сделок РЕПО.

12.6. Для Биржевых инструментов с кодом расчета S_n величина начального лимита на продажу рассчитывается следующим образом:

для ценных бумаг лимит равен остатку на счете депо, предназначенном для учета данного выпуска ценных бумаг:

$\text{Lim } A_i = \text{Bal } A_i$, где:

$\text{Lim } A_i$ — лимит по i -му БИ;

$\text{Bal } A_i$ — остаток i -го выпуска ценных бумаг счете БИ.

для депозитов, кредитов, МКР и РЕПО, а также для ценных бумаг при их размещении, лимит устанавливается (объявляется) Инициатором торгов.

12.7. Для Биржевых инструментов с кодом расчета S_n величина начального лимита на покупку рассчитывается следующим образом:

для ценных бумаг лимит рассчитывается следующим образом:

$\text{Lim } M = \text{Bal } M * 100\% / \text{НГО}$, где:

$\text{Lim } M$ — лимит по денежным средствам;

НГО – норма гарантийного обеспечения.

для депозитов, кредитов, и сделок РЕПО лимит устанавливается в соответствии с нормативными документами, утвержденными Инициатором торгов и условиями соглашений о порядке заключения сделок, заключенным между Участниками торгов и Инициатором торгов.

12.8. После регистрации заявки, Биржа рассчитывает новое значение лимита для Участника торгов, подавшего заявку:

$\text{Lim}' = \text{Lim} - \Delta \text{Lim } O$;

Lim' — значение лимита, рассчитанное в результате подачи заявки;

$\Delta \text{Lim } O$ - изменение лимита, обусловленное заявкой.

12.9. Величина изменения лимита на продажу при регистрации заявки уменьшается на количество Биржевых инструментов в заявке на продажу. Заявки на покупку не приводят к изменению лимита на продажу:

$\Delta \text{Lim } O_A = V O$, где:

$\Delta \text{Lim } O_A$ — изменение лимита на продажу, обусловленное заявкой;

$V O$ — объем заявки на продажу Биржевого инструмента.

12.10. Величина изменения лимита на покупку при регистрации заявки уменьшается на сумму заявки на покупку. Заявки на продажу не приводят к изменению лимита на покупку:

$\Delta \text{Lim } O_M = S O$, где:



$\Delta \text{Lim O M}$ - изменение лимита на покупку, обусловленное заявкой;

$S O$ — сумма заявки.

12.11. В случае удовлетворения (частичного удовлетворения) заявки, Биржа рассчитывает для Участников торгов, заключивших сделки, новые значения лимитов на продажу:

$\text{Lim}' = \text{Lim} \pm \Delta \text{Lim P} + \Delta \text{Lim O}$, где:

$\Delta \text{Lim P}$ - изменение лимита, обусловленное сделкой;

$\Delta \text{Lim O}$ - изменение лимита, обусловленное изменением объема заявки, рассчитанное в соответствии с описанными выше правилами.

12.12. Изменение лимита Участника торгов на продажу, обусловленное сделкой равно количеству Биржевых инструментов в сделке (с отрицательным знаком при продаже и с положительным знаком при покупке):

$\Delta \text{Lim P A} = V T$, где:

$V T$ — объем сделки.

12.13. Изменение лимита Участника торгов на покупку, обусловленное сделкой рассчитывается следующим образом:

для ценных бумаг депозитов, кредитов, РЕПО равно сумме сделки (с положительным знаком при продаже и с отрицательным знаком при покупке):

$\Delta \text{Lim P M} = S P$, где:

$S P$ — сумма сделки,

12.14. Сделки Участников торгов, включенные в клиринговый пул, должны быть обеспечены денежными средствами и Биржевыми инструментами, выступающими объектами биржевых сделок.

12.15. Порядок проверки обеспеченности сделок при формировании клирингового пула установлен Правилами клиринга.

12.16. (Порядок взаимодействия клиринговой организации с Расчетными организациями и Расчетными депозитариями установлен Правилами клиринга.

13. Порядок, приостановления, возобновления и прекращения торгов

13.1. Торги в одной, нескольких или всех Секциях могут быть приостановлены либо прекращены в случае наступления чрезвычайной ситуации.

13.2. Под чрезвычайной ситуацией понимаются обстоятельства, которые нарушили, нарушают или могут нарушить установленные Правилами и Регламентом условия проведения торгов.

13.3. Чрезвычайными могут быть признаны ситуации, обусловленные обстоятельствами непреодолимой силы: пожарами, авариями, стихийными бедствиями, военными действиями, актами террора, диверсии и саботажа, забастовками, сменой политического режима и других политических осложнений, изменений законодательных или иных актов государственных органов Российской Федерации, решений законодательных и исполнительных органов власти, а также технических сбоев, возникших вследствие неисправностей и отказов оборудования, сбоев и ошибок программного обеспечения, сбоев, неисправностей и отказов систем связи, энергоснабжения, кондиционирования и других систем жизнеобеспечения.



- 13.4. Чрезвычайными могут быть признаны также ситуации, связанные с наступлением иных обстоятельств, препятствующих проведению торгов и осуществлению клиринга и расчетов, которые находятся вне контроля Биржи.
- 13.5. Организованные торги могут быть приостановлены либо прекращены по решению Председателя Банка России (его заместителя). Решение Председателя Банка России (его заместителя) оформляется соответствующим предписанием Банка России, содержащим в том числе данные, позволяющие идентифицировать ценную бумагу, торги по которой приостанавливаются либо прекращаются, а в случае приостановки торгов - также срок действия приостановки.
- 13.6. Биржа принимает решение о приостановке торгов в одной или нескольких Секциях, руководствуясь следующими основаниями (критериями):
- 13.6.1. наступление чрезвычайной ситуации влияет или может повлиять на ход проведения торгов в отношении большинства Участников торгов, принимающих участие в торговой сессии;
- 13.6.2. исполнение Решения Председателя Банка России (его заместителя).
- 13.7. В случае приостановки торгов Биржа раскрывает информацию об этом на своем официальном сайте (основной способ), а в случае отсутствия возможности раскрыть указанную информацию на официальном сайте – иным доступным способом (резервный способ), обеспечивающим ее получение Участниками торгов (в том числе - средствами Системы торгов), не позднее чем через пятнадцать минут после наступления чрезвычайной ситуации.
- 13.8. После прекращения обстоятельств, послуживших основанием для приостановления торгов, торги подлежат возобновлению. В случае приостановления торгов, вызванного техническим сбоем в работе средств проведения торгов, Биржа раскрывает информацию о времени возобновления торгов и предоставляет Участникам торгов возможность отозвать активные заявки посредством средств проведения торгов не менее чем за пятнадцать минут до возобновления торгов.
- 13.9. В случае невозможности отзыва активных заявок посредством средств проведения торгов, Участник торгов может предоставить Бирже заявление на снятие активных заявок с использованием телефонной или факсимильной связи. Биржа после получения такого заявления снимает (при наличии такой возможности) активные заявки данного Участника торгов.
- 13.10. Организованные торги возобновляются по решению Биржи после прекращения чрезвычайной ситуации, в том числе после восстановления работоспособности средств проведения торгов.
- 13.11. Биржа вправе принять решение о продлении времени завершения торгов после их возобновления.
- 13.12. При восстановлении работоспособности средств проведения торгов и обнаружении технических сбоев в работе средств проведения торгов Биржа раскрывает информацию об этом на своем официальном сайте (основной способ), а в случае отсутствия возможности раскрыть указанную информацию на официальном сайте – иным доступным способом (резервный способ), обеспечивающим ее получение Участниками торгов, не менее чем за пятнадцать минут до возобновления торгов.
- 13.13. В случае приостановки либо прекращения торгов, Биржей может быть принято решение о проведении сверки сделок, заключенных до наступления чрезвычайной



ситуации. При выявлении по результатам сверки некорректных данных в реестрах заявок и сделок, Биржа вправе признать результаты торгов (частично или полностью) недействительными и аннулировать их.

- 13.14. В случае признания результатов торгов полностью недействительными, Биржа объявляет торги несостоявшимися.
- 13.15. В чрезвычайных ситуациях, исходя из конкретных обстоятельств, Биржа вправе принимать решения, направленные на урегулирование возникших споров, и требовать от Участников торгов выполнения этих решений.
- 13.16. Особенности, связанные с порядком и условиями приостановления возобновления торгов в фондовой секции Биржи, приведены в ПРИЛОЖЕНИИ 2 к настоящим Правилам.

14. Требования к содержанию и порядку предоставления отчетов о сделках

- 14.1. По окончании торговой сессии, Участнику торгов предоставляется отчет о сделках (выписка из реестра сделок), совершенных данным Участником торгов в течение торгового дня. Отчет содержит следующую информацию:
 - 14.1.1. код Биржевого инструмента (тикер);
 - 14.1.2. номер сделки;
 - 14.1.3. номер заявки, на основании которой совершена сделка;
 - 14.1.4. дату и время совершения сделки;
 - 14.1.5. направление сделки (покупка/продажа);
 - 14.1.6. цену сделки;
 - 14.1.7. сумму сделки;
 - 14.1.8. код клиента (если есть);
 - 14.1.9. информацию для проведения клиринга и расчетов.
 - 14.1.10. Отчет о сделках, совершенных в разных Секциях, может содержать дополнительную информацию, необходимую для целей внутреннего учета у Участника торгов.
- 14.2. Отчеты о совершенных сделках в бумажном виде предоставляются Участникам торгов по их запросу ежедневно по торговым дням после 11 часов 00 минут по московскому времени дня, следующего после даты регистрации запроса. Отчеты предоставляются представителям Участников торгов, уполномоченным на получение указанных документов надлежащим образом.
- 14.3. Биржа предоставляет Участникам торгов в электронной форме отчет о сделках, заключенных до 19 часов 00 минут по московскому времени текущего торгового дня не позднее 20 часов 00 минут по московскому времени того же торгового дня. В том случае, если в результате технического сбоя время окончания торгового дня было изменено, указанные отчеты предоставляются Участникам торгов не позднее 60 минут после восстановления возможности формирования отчетов. Электронная форма отчета удовлетворяет требованиям к содержанию, изложенным в п. 14.1. текущего раздела настоящих Правил.
- 14.4. В случаях аннулирования (отзыва) всех имеющихся у Участника торгов лицензий на осуществление деятельности на финансовом рынке и (или) введения в отношении



такого Участника торгов одной из процедур банкротства Биржа в течение месяца с даты получения заявления от физического или юридического лица, являющегося (являвшегося) клиентом такого Участника торгов, предоставляет выписку из реестра договоров о договорах, заключенных в интересах этого лица за период, не превышающий пяти лет со дня получения указанного заявления, при условии, что такое заявление подано не позднее пяти лет со дня аннулирования (отзыва) всех имеющихся у такого Участника торгов лицензий на осуществление деятельности на финансовом рынке и (или) введения в отношении такого Участника торгов одной из процедур банкротства, и предоставления клиентом подтверждающих документов в соответствии с определенным Биржей перечнем, раскрываемым на официальном сайте Биржи.

15. Порядок исполнения сделок

- 15.1. Обязательства по сделкам, заключенным Участниками торгов, должны быть исполнены ими в сроки и в порядке, предусмотренными Правилами клиринга.
- 15.2. В случаях, предусмотренных настоящими Правилами, все либо часть сделок, исполнение которых приходится на текущий торговый день, могут быть аннулированы. Биржа в этом случае предоставляет Участникам торгов отчет, содержащий информацию об аннулированных сделках с указанием причины аннулирования сделок.
- 15.3. Участники торгов несут ответственность за своевременное и полное исполнение обязательств по заключенным на Бирже сделкам. Порядок урегулирования претензий по неисполненным сделкам определен настоящими Правилами, Правилами клиринга, а также отдельными соглашениями, регулирующими порядок заключения и исполнения сделок на Бирже.

16. Ответственность и порядок рассмотрения претензий

- 16.1. Участники торгов несут ответственность за нарушение требований настоящих Правил, включая являющихся их неотъемлемой частью документов.
- 16.2. К Участникам торгов, нарушившим требования настоящих Правил, а также являющихся их неотъемлемой частью документов, применяются предусмотренные Правилами и соглашениями, регулирующими порядок заключения и исполнения сделок на Бирже, меры дисциплинарного воздействия, в том числе штрафы.
- 16.3. Правилами устанавливается претензионный порядок рассмотрения споров.
- 16.4. Претензии направляются на Биржу в письменной форме. Претензия подписывается уполномоченным представителем Участника торгов и должна содержать:
 - 16.4.1. полное наименование заявителя;
 - 16.4.2. полное наименование лица, к которому предъявляется претензия;
 - 16.4.3. изложение требований заявителя;
 - 16.4.4. указание суммы претензии и ее расчет (если претензия подлежит денежной оценке);
 - 16.4.5. изложение обстоятельств, на которых основываются требования заявителя, и доказательства, подтверждающие их, со ссылкой на соответствующие нормативные документы;



- 16.4.6. перечень прилагаемых к претензии документов и других доказательств;
- 16.4.7. иные сведения, необходимые для урегулирования спора.
- 16.5. Претензии рассматриваются Биржей в срок, не превышающий 30 (тридцать) рабочих дней со дня их получения.
- 16.6. Если к претензии не приложены все документы, необходимые для ее рассмотрения, они запрашиваются у заявителя претензии. При этом срок рассмотрения претензии исчисляется с даты получения указанных документов.
- 16.7. В случае непредставления запрашиваемых документов ответ на претензию не предоставляется.
- 16.8. Ответ на претензию предоставляется в письменной форме и направляется заявителю заказным письмом или с курьером. Непредставление ответа на претензию в срок, не превышающий 30 (тридцать) рабочих дней со дня ее получения рассматривается как отказ в удовлетворении претензии.
- 16.9. Неурегулированные споры и претензии подлежат рассмотрению в Арбитражном суде Санкт-Петербурга и Ленинградской области, если иное не установлено соглашениями сторон.



ПРИЛОЖЕНИЕ 1
к Правилам организованных торгов
Акционерного общества
«Санкт-Петербургская Валютная Биржа»

Термины и определения (гlossарий)

Андеррайтер – Участник торгов фондовой секции, представляющий интересы Эмитента при размещении и/или выкупе ценных бумаг, либо непосредственно Эмитент, осуществляющий размещение и/или выкуп ценных бумаг в фондовой секции Биржи.

Биржевой инструмент — это финансовый актив, допущенный к торгам на Бирже. Биржевым инструментом может являться ценная бумага, депозитный договор, кредитный договор, договор РЕПО. Биржа присваивает каждому Биржевому инструменту уникальный код (тикер). Характеристики и параметры Биржевого инструмента определяются *Спецификацией Биржевого инструмента*.

Валюта, иностранная валюта – денежная единица иностранного государства.

Гарантийное обеспечение – сумма средств Участника торгов, являющаяся обеспечением обязательств данного Участника торгов по заключенным им сделкам.

Заявка – объявленное Участником торгов в соответствии с Правилами предложение о совершении сделки, содержащее существенные условия сделки. Участник торгов в Секции объявляет заявки путем их направления (подачи) и регистрации в Системе торгов. *Безадресной заявкой* признается заявка, которая адресована (информация о которой раскрывается) всем Участникам торгов. Заявка, которая адресована конкретному Участнику торгов, и информация о которой не раскрывается остальным Участникам торгов, является *адресной заявкой*.

Инициатор торгов — Участник торгов, по инициативе которого Биржа утверждает Спецификацию Биржевого инструмента с целью проведения торгов по данному инструменту, в ходе которых остальные Участники торгов могут подавать заявки, адресованные только ему, и заключать сделки только с ним.

Клиент – юридическое или физическое лицо, приобретающее при посредничестве Участника торгов ценные бумаги на праве собственности или ином вещном праве и имеющее право на владение ценными бумагами в соответствии с действующим законодательством.

Корзина РЕПО – список ценных бумаг, любую/любые из которых Участники торгов – продавцы по первой части сделки РЕПО могут поставить покупателям по первой части сделки РЕПО в качестве обеспечения по сделке РЕПО (с учетом ограничений, предусмотренных Спецификацией РЕПО).

Клиринговая организация – организация, осуществляющая клиринговую деятельность на основании лицензии Банка России, осуществляющая клиринг сделок, заключенных на Бирже.

Клиринговый пул – совокупность сделок, заключенных Участниками торгов в Секции, объединенных в общую группу на основании установленных Клиринговой



организацией критериев для проведения клиринга.

Лимит Участника торгов на покупку – максимально возможная сумма сделок Участника торгов по покупке Биржевого инструмента (группы Биржевых инструментов), установленная для данного Участника торгов в течение торговой сессии в единицах валюты расчетов.

Лимит Участника торгов на продажу – максимальное возможное количество Биржевых инструментов которое Участник торгов может продать в течение торговой сессии.

Маклер – сотрудник Биржи, уполномоченный Биржей вести торги и контролировать исполнение Участниками торгов Правил.

Маркет-мейкер – Участник торгов, который на основании договора с Биржей, принимает на себя обязательства по поддержанию цен, спроса, предложения и (или) объема торгов Биржевыми инструментами на условиях, установленных таким договором.

Норма гарантийного обеспечения — выраженное в процентах отношение между суммой денежных средств Участника торгов, зарезервированных им на денежном счете и установленным ему Биржей лимитом на покупку по Биржевому инструменту.

Правила клиринга – «Правила клиринга акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа», а также внутренние нормативные документы клиринговой организации, осуществляющей клиринговую деятельность в отношении сделок на Бирже.

Признаваемая котировка ценной бумаги – цена данной ценной бумаги, рассчитываемая по рыночным сделкам, заключенным в течение основной торговой сессии в целях определения оценочной стоимости имущества, составляющего активы акционерных и паевых инвестиционных фондов, и предназначенная для определения стоимости активов и чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений.

Признаваемая котировка ценной бумаги определяется как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение торгового дня, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение одного торгового дня совершено менее десяти сделок с ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 2 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение последних 2 торговых дней совершено менее 10 сделок с ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 3 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение последних 3 торговых дней совершено менее 10 сделок с ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 5 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение последних 5 торговых дней совершено менее 10 сделок с



ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 10 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

Расчет признаваемой котировки ценных бумаг осуществляется при условии, что объем сделок, по которым рассчитывается их средневзвешенная цена, составляет не менее 500 тыс. рублей.

Значение признаваемой котировки, рассчитанной таким образом применимо также в качестве значения рыночной стоимости ценных бумаг, применяемой при расчете рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, находящиеся в доверительном управлении управляющих компаний, а также при расчете рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений.

Рабочее место Участника торгов – совокупность программно-технических средств, используемых Участником торгов для получения технического доступа к Системе торгов.

Расчетная организация – небанковская кредитная организация, в которой Участникам клиринга и Клиринговой организации открыты счета для денежных расчетов по результатам клиринга сделок, заключенных на Бирже.

Расчетная цена – цена каждой ценной бумаги, определяемая как результат от деления общей суммы всех совершенных за день внебиржевых сделок с указанной ценной бумагой на общее количество ценных бумаг по указанным сделкам. Расчетная цена определяется на основе отчетов о внебиржевых сделках, предоставленных профессиональными Участниками рынка ценных бумаг Бирже.

Расчетный депозитарий – депозитарий, имеющий лицензию Банка России на право осуществления депозитарной деятельности, в котором Участнику торгов и Клиринговой организации открыты счета депо для расчетов по результатам клиринга сделок, заключенных на Бирже.

Рыночными сделками признаются сделки с ценными бумагами, совершенные в торговую сессию путем проведения торгов на основании безадресных заявок на стандартных условиях, установленных в фондовой секции, а также сделки, совершенные на основании адресных заявок, направленных Андеррайтеру в случаях покупки ценных бумаг, размещаемых через Секцию, или продажи ценных бумаг, выкупаемых через Секцию.

Рыночная цена ценной бумаги, а также *признаваемая котировка* ценных бумаг рассчитываются за торговый день по рыночным сделкам, заключенным в течение основной торговой сессии.

При расчете *средневзвешенной цены* и *рыночной цены* ценной бумаги, а также *текущей цены*, *цены закрытия* и *признаваемой котировки* ценной бумаги не учитываются:

цены по договорам, заключенным в режимах торгов, в которых Участникам торгов



предоставляется доступ к информации только о собственных заявках, поданных в данном режиме торгов;

цены, содержащиеся в договорах РЕПО;

цены по договорам, заключенным в иных режимах торгов, определенных Биржей.

Рыночная цена ценных бумаг определяется по итогам каждого торгового дня как средневзвешенная цена, ценных бумаг того же выпуска в течение торгового дня, если число указанных сделок составляет не менее десяти и их объем составляет не менее 500 тыс. рублей;

по последним десяти сделкам, совершенным на торгах с ценными бумагами того же выпуска в течение последних 90 торговых дней, если в течение торгового дня, по итогам которого рассчитывается рыночная цена, совершено менее десяти сделок с ценными бумагами того же выпуска, и объем последних десяти сделок составляет не менее 500 тыс. рублей;

по последним сделкам, совершенным на торгах с ценными бумагами того же выпуска в течение последних 90 торговых дней, объем которых при совершении последней сделки составил 500 тыс. рублей или более, если объем сделок в течение торгового дня, по итогам которого рассчитывается рыночная цена, либо объем последних 10 сделок, совершенных в течение последних 90 торговых дней, но более чем за один торговый день, составил менее 500 тыс. рублей.

Сделка – договоры в отношении Биржевых инструментов, заключаемые на торгах на основании зарегистрированных заявок Участников торгов.

Система электронных торгов Биржи (Система торгов) – совокупность вычислительных средств, программного обеспечения, баз данных, телекоммуникационных средств и другого оборудования, обеспечивающая возможность ввода, хранения, обработки и раскрытия информации, необходимой для заключения и исполнения сделок, заключаемых на торгах, организуемых Биржей.

Спрэд – разница между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу Биржевого инструмента в текущий момент времени.

Спецификация Биржевого инструмента (Спецификация) – утвержденный Правлением Биржи документ, содержащий описание предмета биржевой торговли и стандартных условий (параметров) для заключения сделок с данным инструментом. Группа однотипных Биржевых инструментов может быть описана одной Спецификацией.

Средневзвешенная цена Биржевого инструмента за установленный период времени определяется как результат от деления суммы произведений цен каждой из сделок на количество Биржевого инструмента в соответствующей сделке, на общее количество Биржевого инструмента в указанных сделках за тот же период времени.

Срок РЕПО – промежуток времени, выраженный в календарных днях, между датами исполнения первой и второй частей сделки РЕПО. Срок РЕПО исчисляется со дня, следующего за днем исполнения первой части сделки РЕПО, до дня исполнения второй части сделки РЕПО включительно.



Ставка РЕПО – величина, выраженная в процентах годовых, которая устанавливается при заключении сделки РЕПО и используется для расчета дохода по сделке РЕПО.

Сумма РЕПО – величина, отражающая сумму привлеченных/предоставленных по сделке РЕПО денежных средств.

Текущая цена – средневзвешенная цена, рассчитанная по всем сделкам с ценной бумагой, заключенным на основании безадресных заявок за предшествующие моменту расчета 10 минут торгов. Расчет текущего значения цены ценной бумаги проводится Биржей не реже одного раза в минуту в течение торгового дня.

Тикер — уникальный буквенно-цифровой код Биржевого инструмента.

Торговая позиция — рассчитываемая Биржей в течение торговой сессии величина, рассчитываемая как разница между общим количеством купленных и общим количеством проданных Участником торгов лотов Биржевого инструмента на текущей торговой сессии.

Торговая сессия (торги) - период торгового дня, в течение которого в Секции заключаются сделки с Биржевыми инструментами.

Торговый сегмент секции (Торговый сегмент) – это часть рынка, организованного в Секции, которая отличается порядком допуска Биржевого инструмента к торгам, и/или порядком проведения клиринга и расчетов по сделкам в данном Торговом сегменте.

Торговый день – рабочий день, в течение которого в Секции проводятся торги Биржевыми инструментами в соответствии с Правилами и Регламентом.

Треjder – физическое лицо, уполномоченное Участником торгов проводить операции с Биржевыми инструментами в Системе торгов от имени Участника торгов.

Участник торгов – юридическое лицо, имеющее право в соответствии с Правилами объявлять заявки и совершать сделки с Биржевыми инструментами в Секциях.

Ценные бумаги – ценные бумаги в том смысле, в котором они определяются действующим законодательством, в том числе, инвестиционные паи, допущенные к торгам в Секции в соответствии с Правилами листинга.

Цена закрытия – последняя, рассчитанная по состоянию на момент окончания основной торговой сессии, текущая цена данного Биржевого инструмента.

Цена открытия – средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, заключенным в течение первых 10 минут торговой сессии. В случае отсутствия сделок в первые 10 минут торгов, ценой открытия ценной бумаги считается последняя цена закрытия данного Биржевого инструмента.



ПРИЛОЖЕНИЕ 2
к Правилам организованных торгов
Акционерного общества
«Санкт-Петербургская Валютная Биржа»

Порядок приостановки и возобновления торгов в фондовой секции

- (1) Биржа, приостанавливает торги ценными бумагами:
 - (а) акциями определенного выпуска, осуществляемые на основании безадресных заявок, при превышении или снижении на 20 процентов в течение 10 минут подряд текущих цен акций, рассчитанных в течение данной торговой сессии, от цены закрытия акций предыдущего торгового дня. В случае, если Биржа рассчитывает индекс фондового рынка, изменение значения которого используется в целях приостановки организованных торгов (далее - фондовый индекс), требование настоящего абзаца применяется только в отношении акций, входящих в расчет фондового индекса;
 - (б) акциями, осуществляемые на основании безадресных заявок, - при изменении на 15 процентов значения фондового индекса в течение 10 минут подряд в ходе данной торговой сессии по сравнению с последним значением указанного индекса, рассчитанного в течение основной торговой сессии предыдущего торгового дня;
 - (в) ценными бумагами эмитента - в случае опубликования эмитентом сообщения о государственной регистрации решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, на основании которого ценные бумаги эмитента, допущенные к организованным торгам, подлежат конвертации (за исключением конвертации ценных бумаг в связи с реорганизацией эмитента);
 - (г) ценными бумагами эмитента - в случае получения от депозитария, осуществляющего расчеты по результатам клиринга обязательств, возникающих из договоров, заключенных на организованных торгах Биржи (расчетного депозитария), уведомления о приостановлении (блокировании) операций с соответствующими ценными бумагами эмитента;
 - (д) биржевыми облигациями в процессе их размещения - в случаях:
 - выявления нарушения эмитентом в ходе эмиссии биржевых облигаций требований законодательства Российской Федерации;
 - обнаружения в документах, на основании которых биржевые облигации в процессе их размещения были допущены к организованным торгам, недостоверной информации;
 - (е) российскими депозитарными расписками - в случаях:
 - дробления российских депозитарных расписок;
 - дробления или консолидации представляемых ценных бумаг;
 - изменения объема и (или) порядка осуществления прав, закрепленных представляемыми ценными бумагами в соответствии с иностранным правом.
- (2) Биржа приостанавливает организованные торги в следующих случаях:



- (а) в случаях, указанных в п. (1)(а) и п. (1)(б), Биржа приостанавливает организованные торги в течение пяти минут с момента выявления соответствующего события;
- (б) в случае раскрытия информации указанной в п. (1)(в) организованные торги приостанавливаются не позднее начала торговой сессии (первой торговой сессии) даты конвертации;
- (в) в случае получения уведомления в соответствии с п. (1)(г), Биржа приостанавливает организованные торги не позднее начала торговой сессии (первой торговой сессии) дня наступления события, информация о котором содержится в указанном сообщении (уведомлении). В случае если Биржа получила указанное уведомление в день приостановления (блокирования) операций с соответствующими ценными бумагами эмитента, то организованные торги приостанавливаются в день получения такого уведомления;
- (г) в случаях, указанных п. (1)(д), Биржа приостанавливает организованные торги в день выявления соответствующего нарушения;
- (д) в случаях, указанных с п. (1)(е), Биржа приостанавливает организованные торги не позднее, чем за три рабочих дня до предполагаемой даты наступления соответствующего события;
- (е) в случае, указанном в п. 6 Правил, Биржа приостанавливает организованные торги в течение пяти минут с момента выявления технического сбоя.
- (3) При приостановке организованных торгов по основаниям, указанным в п. (1)(а) и п. (1)(б), последующая приостановка организованных торгов акциями в течение торгового дня осуществляется только в следующих случаях:
 - (а) изменения на 20 процентов в течение 10 минут подряд текущей цены акции, рассчитанной в течение данной торговой сессии, по сравнению с последней текущей ценой до момента приостановки торгов;
 - (б) изменения на 15 процентов значения фондового индекса в течение десяти минут подряд в ходе данной торговой сессии по сравнению с последним значением указанного индекса, рассчитанным в течение основной торговой сессии до момента приостановки торгов.При этом последующая приостановка организованных торгов в течение этого торгового дня не осуществляется.
- (4) Приостановка организованных торгов в случаях, указанных в п. (1)(а), (1)(б), (3)(а), (3)(б), осуществляется не позднее, чем за два часа до окончания основной торговой сессии.
- (5) Требования, установленные п. (1)(а), п. (1)(б), а также п. (4), не применяются в режимах торгов, ценовая информация по итогам которых не используется Биржей в расчете рыночных цен, а также при проведении торгов в порядке, предусмотренном п. (6).
- (6) Биржа вправе осуществлять организованные торги путем сбора в течение определенного периода времени заявок с последующим заключением договоров по



определенной Биржей цене (ценам) в порядке, установленном Правилами для дискретного аукциона. При этом п.9.5. Правил устанавливает:

- (а) случаи и период времени, в течение которого могут быть поданы заявки для участия в таких торгах;
 - (б) минимальное количество Участников торгов, подавших заявки для участия в таких торгах, необходимое для их проведения
 - (в) минимальное совокупное количество ценных бумаг в заявках на покупку и в заявках на продажу, поданных для участия в таких торгах, необходимое для их проведения;
 - (г) порядок определения цены (цен), по которой (которым) заключаются договоры в ходе таких торгов.
- (7) Организованные торги возобновляются по решению Биржи. При этом организованные торги не могут быть возобновлены:
- (а) ранее, чем через 30 минут с момента приостановки организованных торгов в случаях, предусмотренных п. (1)(а), п. (1)(б), а также в случае повторной приостановки в соответствии с п. (3);
 - (б) до устранения выявленного нарушения в пределах срока размещения биржевых облигаций;
 - (в) ранее торгового дня, следующего за днем вступления в силу зарегистрированных изменений в решение о выпуске российских депозитарных расписок, обусловленных случаями, указанными в п. (1)(е), в части изменения объема прав, закрепленных предоставляемыми ценными бумагами в соответствии с иностранным правом.



ПРИЛОЖЕНИЕ 3
к Правилам организованных торгов
Акционерного общества
«Санкт-Петербургская Валютная Биржа»

ДОГОВОР № ____

об оказании услуг по проведению организованных торгов

г. Санкт-Петербург

« ____ » _____ 20__ г.

Договаривающиеся стороны:

Акционерное общество «Санкт-Петербургская Валютная Биржа», именуемое в дальнейшем Биржа, в лице _____, действующего на основании _____, с одной стороны _____ и _____, именуем ___ в дальнейшем Участник торгов, в лице _____, действующего на _____ основании _____, с другой стороны, вместе именуемые Стороны, заключили настоящий Договор о следующем:

Биржа обязуется оказывать Участнику торгов услуги по проведению организованных торгов в биржевых секциях Акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа», а Участник торгов обязуется оплачивать указанные услуги, за исключением случаев, установленных федеральными законами. Условия предоставления указанных услуг определяются Правилами организованных торгов Акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа».

Подписывая настоящий Договор, Участник принимает условия Правил организованных торгов Акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» в целом и обязуется надлежащим образом исполнять все установленные в них обязательства, требования и условия.

Настоящий Договор вступает в силу с момента его подписания обеими Сторонами.

Биржа вправе отказаться от исполнения Договора в отношении Участника торгов в случае нарушения им требований, предъявляемых Правилами организованных торгов Акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» к Участнику торгов. При этом возмещение возникших у Участника убытков в связи с таким отказом, Биржей не осуществляется.

Участник вправе отказаться от исполнения Договора, письменно уведомив об этом Биржу не менее чем за 10 (Десять) дней, что будет означать автоматическое прекращение допуска Участника торгов к торгам.

Прекращение Договора не означает прекращения обязательств Участника торгов, не исполненных на дату прекращения Договора.

Настоящий Договор составлен в двух экземплярах.

Реквизиты и подписи Сторон:

Биржа

Участник торгов



ПРИЛОЖЕНИЕ 4
к Правилам организованных торгов
Акционерного общества
«Санкт-Петербургская Валютная Биржа»

**Особенности проведения размещения и обращения ценных бумаг федерального займа
(ОФЗ) и ценных бумаг Банка России (ОБР)**

1. Общие положения

- (1) Настоящее Приложение, является неотъемлемой частью Правил, и принято в соответствии с Уставом Биржи, законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.
- (2) Настоящее Приложение в дополнение к Правилам устанавливает особенности проведения размещения и обращения ОФЗ и ОБР (далее в настоящем разделе совместно и по отдельности именуемые – ценные бумаги) в фондовой секции Биржи.
- (3) Торги по ценным бумагам в фондовой секции Биржи могут проводиться на условиях нецентрализованного клиринга в следующих Режимах торгов:
 - a) Режим торгов «Размещение: Аукцион»;
 - b) Режим торгов «Размещение: Межбиржевой аукцион»;
 - c) Режим торгов «Размещение: Адресные заявки»;
 - d) Режим торгов «Доразмещение: Адресные заявки»;
 - e) Режим торгов «Выкуп: Аукцион»;
 - f) Режим торгов «Выкуп: Адресные заявки»;
 - g) Режим непрерывных торгов;
 - h) Режим переговорных сделок (РПС).
- (4) В Режимах торгов «Размещение: Межбиржевой аукцион», «Размещение: Адресные заявки», «Доразмещение: Адресные заявки», «Выкуп: Адресные заявки». Участник торгов имеет право подавать только адресные заявки на заключение сделок в систему торгов (если иное не установлено решением Биржи). Адресные заявки Участников торгов ценными бумагами на заключение сделок в Режимах торгов «Размещение: Межбиржевой аукцион», «Размещение: Адресные заявки», «Доразмещение: Адресные заявки», «Выкуп: Адресные заявки» могут быть адресованы только Банку России.
- (5) В дополнение к реквизитам, предусмотренным Правилами, при подаче лимитированной заявки допускается указание дополнительного реквизита – доходности по цене заявки. Порядок расчета доходности определяется в Приложении 5.



2. Особенности подачи заявок и заключения сделок при размещении ценных бумаг

- (1) Торги по ценным бумагам, допущенным к размещению, могут проводиться в следующих формах: в форме Аукциона в Режимах торгов «Размещение: Межбиржевой аукцион», «Размещение: Аукцион» и/или путем заключения сделок на основании адресных заявок по фиксированной цене (доходности) в Режимах торгов «Размещение: Адресные заявки», «Доразмещение: Адресные заявки». Формы проведения торгов по ценным бумагам, допущенным к размещению, определяются Биржей. Биржей может быть также определен иной порядок проведения торгов по ценным бумагам, допущенным к размещению, на основании эмиссионных документов и иных документов, регламентирующих порядок проведения размещения выпуска ценных бумаг.
- (2) При необходимости проведения торгов по ценным бумагам, допущенным к обращению на Бирже, в форме Аукциона, или путем выставления адресных заявок по фиксированной цене (доходности) не позднее, чем за один рабочий день (или в иной согласованный между Биржей и Банком России срок) до даты проведения размещения, Банк России извещает Биржу о порядке проведения торгов по ценным бумагам, соответствующего одной из форм, предусмотренных в настоящем Подразделе Правил. Сроки и время проведения торгов по ценным бумагам устанавливаются решением Биржи на основании Решения о выпуске и/или иных документов Банка России, регламентирующих порядок проведения размещения и обращения ценной бумаги, и могут устанавливаться и/или изменяться Биржей на основании письма Банка России.
- (3) При проведении торгов по ценным бумагам, допущенным к размещению, Участники торгов, за исключением Банка России, не имеют права подавать заявки на продажу этих ценных бумаг.
- (4) Если это предусмотрено предоставленными Банком России документами, содержащими соответствующие условия проведения размещения выпуска ценных бумаг, при проведении торгов по ценным бумагам может быть предусмотрена блокировка частичного обеспечения по заявкам на покупку, а также предоставление отступного (выплата неустойки) взамен исполнения обязательств. При этом размер такого частичного обеспечения устанавливается решением Биржи, на основании вышеуказанных документов, предоставленных Банком России.
- (5) В соответствии с решением Биржи и/или на основании распоряжения уполномоченного лица Банка России, Биржа может снять заявки, не подлежащие удовлетворению в соответствии с Решением о выпуске и/или иными документами, регламентирующими порядок размещения ценных бумаг.
- (6) По решению Биржи могут быть установлены дополнительные условия проведения торгов при размещении ценных бумаг, в том числе дополнительные особенности удовлетворения заявок, в соответствии с документами, регламентирующими условия проведения размещения и обращения ценной бумаги.
- (7) На основе предоставленных Банком России документов, содержащих условия



проведения размещения выпуска ценных бумаг Биржей могут быть установлены отдельные особенности проведения торгов, к которым относятся:

- a. ограничения по возможным категориям Участников торгов и их клиентов, которые могут участвовать в размещении (доразмещении);
- b. возможность проведения торгов в процессе обращения одновременно с проведением торгов по размещению и/или доразмещению;
- c. разрешенные виды (подвиды) заявок, доля заявок одного вида (подвида) по отношению к общему объему всех заявок, поданных Участником торгов в рамках одного Аукциона;
- d. допустимые коды расчетов;
- e. шаг цены и порядок округления при расчете цены или доходности;
- f. срок и порядок удовлетворения заявок;
- g. иные ограничения и/или особенности проведения торгов по размещению и/или доразмещению.

3. Особенности проведения торгов в Режиме «Размещение: Аукцион»

- (1) Торги состоят из периода сбора заявок и удовлетворения заявок
- (2) Если иное не определено решением Биржи, во время периода сбора заявок Участники торгов могут подавать безадресные заявки с указанием объема денежных средств, предназначенных для покупки ценных бумаг (неконкурентная заявка) и лимитированные заявки (конкурентная заявка);
- (3) Участники торгов во время периода сбора заявок в Режиме торгов «Размещение: Аукцион» имеют доступ к информации обо всех заявках, поданных в данном Режиме торгов данным Участником торгов, если иное не установлено решением Биржи.
- (4) По окончании периода сбора заявок в Режиме торгов «Размещение: Аукцион» Биржа передает Банку России и/или Эмитенту Сводный реестр заявок на покупку ценных бумаг, подписанный Маклером, в котором указываются все заявки, поданные и не отозванные Участниками торгов на момент окончания периода сбора заявок в Режиме торгов «Размещение: Аукцион».
- (5) Во время периода удовлетворения заявок в Режиме торгов «Размещение: Аукцион» Банк России направляет в Систему торгов встречные лимитированные заявки на продажу ценных бумаг.
- (6) Порядок удовлетворения заявок на покупку ценных бумаг в Режиме торгов «Размещение: Аукцион» определяется Решением о выпуске и/или иными документами Эмитента, Банка России или Биржи, регламентирующими порядок проведения размещения и обращения ценной бумаги (в том числе письмами, решениями уполномоченных лиц). При этом заключение сделок осуществляется с учетом особенностей, определенных настоящим Приложением. Биржа, в целях доведения до сведения Участников торгов порядка заключения сделок в рамках проводимого



Аукциона, до начала проведения Аукциона раскрывает соответствующие условия проведения Аукциона на своем сайте в сети Интернет.

(7) Если иное не определено Биржей и/или Эмитентом и/или Банком России заключение сделок в Режиме торгов «Размещение: Аукцион» при размещении ценных бумаг, осуществляются с учетом следующих особенностей:

a. Цена удовлетворения для неконкурентных заявок рассчитывается в Системе торгов в автоматическом режиме на основе цен конкурентных заявок на Аукционе на момент подачи допустимой встречной заявки на продажу по следующей формуле:

$$P = \sum i(P_i * Q_i) / \sum i Q_i, \text{ где}$$

P - Цена удовлетворения для неконкурентных заявок;

P_i – цена удовлетворения конкурентной заявки;

Q_i – количество приобретаемых ценных бумаг в удовлетворяемой заявке.

b. Конкурентные заявки удовлетворяются по цене, указанной Участником торгов при подаче этой конкурентной заявки.

c. Конкурентная заявка всегда удовлетворяется полностью, если иное не определено решением Биржи.

d. Количество приобретаемых ценных бумаг по неконкурентной заявке рассчитывается как целая часть от деления суммы денежных средств по данной заявке на сумму платежа по приобретению одной ценной бумаги, которая включает установленную цену и НКД на дату исполнения и комиссионного вознаграждения, если иное не определено решением Биржи.

e. После окончания Аукциона все неудовлетворенные заявки снимаются Биржей.

f. В случае превышения спроса в заявках на покупку по цене отсечения над объявленным объемом размещения по номинальной стоимости на Аукционе:

i. конкурентные заявки, поданные в ходе аукциона, удовлетворяются в первую очередь, неконкурентные - во вторую;

ii. конкурентные заявки удовлетворяются, начиная с конкурентной заявки с максимальной ценой, превышающей или равной цене отсечения, до достижения совокупного объема удовлетворенных конкурентных заявок объема по данной ценной бумаге, предлагаемого к размещению на аукционе, или до достижения цены конкурентной заявки равной цене отсечения. При превышении совокупного объема конкурентных заявок по цене отсечения над объемом ценных бумаг, оставшимся после удовлетворения конкурентных заявок с ценой, превышающей цену отсечения, конкурентные заявки по цене отсечения удовлетворяются пропорционально долям указанных заявок в общем объеме поданных конкурентных заявок по цене отсечения;

iii. объем ценных бумаг, доступный для удовлетворения неконкурентных заявок, определяется как разница между объемом ценных бумаг, предлагаемого к



размещению на аукционе, и совокупным объемом подлежащих удовлетворению конкурентных заявок

- iv. неконкурентные заявки удовлетворяются в полном объеме при их совокупном объеме, не превышающем объем ценных бумаг, доступный для удовлетворения неконкурентных заявок. При превышении совокупного объема неконкурентных заявок объема ценных бумаг, доступного для удовлетворения неконкурентных заявок, неконкурентные заявки удовлетворяются пропорционально долям указанных заявок в общем объеме поданных неконкурентных заявок.

4. Особенности проведения торгов в Режиме «Размещение: Межбиржевой аукцион»

- (1) Торги состоят из периода сбора заявок и удовлетворения заявок
- (2) Если иное не определено решением Биржи, во время периода сбора заявок Участники торгов могут подавать адресные заявки с указанием суммы денежных средств, предназначенных для покупки ценных бумаг (неконкурентная заявка) и адресные заявки с указанием цены или доходности и количества ценных бумаг (конкурентная заявка);
- (3) Участники торгов во время периода сбора заявок в Режиме торгов «Размещение: Межбиржевой аукцион» имеют доступ к информации обо всех заявках, поданных в данном Режиме торгов данным Участником торгов, если иное не установлено решением Биржи.
- (4) По окончании периода сбора заявок в Режиме торгов «Размещение: Межбиржевой аукцион» Биржа передает Банку России и/или Эмитенту Сводный реестр заявок на покупку ценных бумаг, подписанный Маклером, в котором указываются все заявки, поданные и не отозванные Участниками торгов на момент окончания периода сбора заявок в Режиме торгов «Размещение: Межбиржевой аукцион».
- (5) Во время периода удовлетворения заявок в Режиме торгов «Размещение: Межбиржевой аукцион» Банк России направляет в систему торгов встречные адресные заявки на продажу ценных бумаг.
- (6) При получении в Режиме торгов «Размещение: Межбиржевой аукцион» адресной заявки на покупку ценных бумаг Банк России вправе либо заключить сделку на условиях, указанных в адресной заявке, направив контрагенту адресную заявку, либо отклонить полученную заявку.
- (7) Допускается возможность заключения сделки при совпадении в двух допустимых встречных адресных заявках всех необходимых условий, определенных Правилами, за исключением количества ценных бумаг, выраженного в лотах, а также цены за одну ценную бумагу, если цена, указанная в заявке на продажу, не хуже цены, указанной в заявке на покупку. При этом не допускается заключение сделки с объемом сделки, превышающим указанный в адресной заявке на покупку ценных бумаг объем



денежных средств, предназначенных для покупки ценных бумаг, за вычетом НКД на дату исполнения и комиссионного вознаграждения.

5. Особенности проведения торгов в Режиме «Доразмещение: Адресные заявки»

- (1) Банк России извещает Биржу о параметрах доразмещения, в том числе о цене доразмещения и предельном количестве ценных бумаг выпуска, предлагаемых к доразмещению.
- (2) Банк России направляет Участникам торгов, чьи заявки на Аукционе по размещению выпуска ценных бумаг не были удовлетворены, либо были удовлетворены частично, адресные заявки на продажу. Заявки направляются только тем Участникам торгов, в неудовлетворенных заявках которых была указана цена не ниже объявленной цены доразмещения. Количество ценных бумаг в заявке Банка России не должно превышать количества ценных бумаг в неудовлетворенной (удовлетворенной частично) заявке Участника торгов на Аукционе.
- (3) Заключение сделок происходит путем подачи Участниками торгов встречных адресных заявок, направляемых в адрес Банка России. При этом во встречной адресной заявке такие реквизиты, как торговый счет и код клиента, должны совпадать с теми, которые были указаны в неудовлетворенной (частично удовлетворенной) заявке на аукцион
- (4) Торги в Режиме торгов «Доразмещение: Адресные заявки» состоят из периода направления заявок Банком России и периода удовлетворения заявок Участниками торгов. Во время периода направления заявок Банком России Участники торгов не имеют право подавать заявки на покупку ценных бумаг. В течение периода удовлетворения заявок Банк России не может подавать новых заявок, изменять их и отзываться ранее поданные адресные заявки на продажу ценных бумаг.
- (5) Частичное удовлетворение заявок Банка России Участниками торгов не допускается.
- (6) При проведении торгов в Режиме торгов «Доразмещение: Адресные заявки» в Системе торгов принимаются только адресные заявки на заключение сделок.
- (7) Участники торгов в Режиме торгов «Доразмещение: Адресные заявки» имеют доступ к информации об адресных заявках, адресованных им, и собственных адресных заявках.

6. Особенности проведения торгов в Режиме «Размещение: Адресные заявки»

- (1) При необходимости проведения торгов по ценным бумагам, допущенным к размещению на Бирже, путем выставления адресных заявок по фиксированной цене (доходности) не позднее, чем за один рабочий день (или в иной, согласованный между Биржей и Банком России, срок) до даты проведения размещения, Банк России письменно извещает Биржу о порядке проведения торгов по ценным бумагам. При наличии технической возможности Биржа допускает ценные бумаги к размещению в установленные сроки.



- (2) Заключение сделок с ценными бумагами в Режиме торгов «Размещение: Адресные заявки» по фиксированной цене (доходности) осуществляется на основании адресных заявок, выставяемых Участниками торгов в адрес Банка России, удовлетворяющего их путем подачи встречных адресных заявок. Решением Биржи может быть предусмотрено, что торги в Режиме торгов «Размещение: Адресные заявки» по фиксированной цене (доходности) состоят из периода сбора заявок и периода удовлетворения заявок.
- (3) При получении в Режиме торгов «Размещение: Адресные заявки» адресной заявки на покупку ценных бумаг Продавец вправе либо заключить сделку на условиях, указанных в адресной заявке, направив контрагенту адресную заявку, либо отклонить полученную заявку.
- (4) Решением Биржи может быть предусмотрена возможность заключения сделки при совпадении в двух допустимых встречных адресных заявках всех необходимых условий, определенных Правилами, за исключением количества ценных бумаг, выраженного в лотах, а также цены за одну ценную бумагу, если цена, указанная в заявке на продажу, не хуже цены, указанной в заявке на покупку. При этом не допускается заключение сделки с объемом сделки, превышающим указанный в адресной заявке на покупку ценных бумаг объем денежных средств, предназначенных для покупки ценных бумаг, за вычетом НКД на Дату исполнения и комиссионного вознаграждения.
- (5) Участники торгов во время проведения торгов ценной бумагой по фиксированной цене (доходности) в Режиме торгов «Размещение: Адресные заявки» имеют доступ к информации об адресных заявках, адресованных данному Участнику торгов, о собственных адресных заявках.

7. Особенности проведения торгов при выкупе ценных бумаг в Режимх торгов «Выкуп: Аукцион» и «Выкуп: Адресные заявки»

- (1) Выкуп ценных бумаг может быть осуществлен: Эмитентом – если решением о выпуске и/или иными документами Эмитента, регламентирующими условия выпуска ценных бумаг, определены возможность и порядок досрочного погашения Эмитентом ценных бумаг, а также возможность и порядок приобретения ценных бумаг Эмитентом по требованию владельцев/соглашению с владельцем (владельцами) ценных бумаг с возможностью их дальнейшего обращения иным лицом (иными лицами) – при условии выполнения им (ими) соответствующих требований законов и иных нормативных правовых актов Российской Федерации.
- (2) Выкуп ценных бумаг на Бирже может проводиться во всех Режимх торгов, предусмотренных Правилами. Торги по выкупу ценных бумаг в Режимх торгов «Выкуп: Аукцион» и «Выкуп: Адресные заявки» осуществляется в порядке, предусмотренном в настоящем Подразделе настоящего Приложения, если иное не определено решением Биржи.
- (3) При проведении торгов по выкупу ценных бумаг в Режиме торгов «Выкуп: Аукцион»



- и/или в Режиме торгов «Выкуп: Адресные заявки» Банк России не позднее, чем за десять рабочих дней (или в иной, согласованный с Биржей срок) до даты выкупа ценных бумаг, извещает Биржу об особенностях проведения выкупа ценных бумаг с приложением документа, определяющего порядок и условия выкупа ценных бумаг.
- (4) При наличии технической возможности Биржа определяет сроки, форму и порядок проведения торгов по выкупу ценных бумаг на Бирже. Биржа в сроки, установленные решением Биржи, сообщает Участникам торгов об особенностях и времени проведения операций по выкупу ценных бумаг на Бирже.
- (5) Особенности проведения торгов в Режиме «Выкуп: Аукцион»
- a) Торги состоят из периода сбора заявок и удовлетворения заявок
 - b) Во время периода сбора заявок Участники торгов могут подавать заявки с указанием количества ценных бумаг, предназначенных для продажи ценных бумаг, и без указания цены (неконкурентная заявка) и лимитированные заявки на продажу (конкурентная заявка)
 - c) Участники торгов во время периода сбора заявок в Режиме торгов «Выкуп: Аукцион» имеют доступ к информации обо всех заявках, поданных в данном Режиме торгов данным Участником торгов, если иное не установлено решением Биржи.
 - d) По окончании периода сбора заявок в Режиме торгов «Размещение: Аукцион» Биржа передает Банку России и/или Эмитенту Сводный реестр заявок на продажу ценных бумаг, подписанный Маклером, в котором указываются все заявки, поданные и не отозванные Участниками торгов на момент окончания периода сбора заявок в Режиме торгов «Выкуп: Аукцион».
 - e) Во время периода удовлетворения заявок в Режиме торгов «Выкуп: Аукцион» Банк России направляет в Систему торгов встречные лимитированные заявки на покупку ценных бумаг.
 - f) Порядок удовлетворения заявок на покупку ценных бумаг в Режиме торгов «Выкуп: Аукцион» определяется Решением о выпуске и/или иными документами Эмитента, Банка России или Биржи, регламентирующими порядок проведения размещения и обращения ценной бумаги (в том числе письмами, решениями уполномоченных лиц). При этом заключение сделок осуществляется с учетом особенностей, определенных настоящим Приложением. Биржа, в целях доведения до сведения Участников торгов порядка заключения сделок в рамках проводимого Аукциона по выкупу, до начала проведения Аукциона раскрывает соответствующие условия проведения Аукциона на своем сайте в сети Интернет.
- (6) Особенности проведения торгов в режиме «Выкуп: Адресные заявки»
- a) В Режиме торгов «Выкуп: Адресные заявки» принимаются адресные заявки на заключение сделок.
 - b) Заключение сделок с ценными бумагами в Режиме торгов «Выкуп: Адресные заявки» осуществляется на основании адресных заявок, выставяемых Участниками торгов в адрес Банка России, удовлетворяющего их путем подачи встречных адресных заявок.



- c) В Режиме торгов «Выкуп: Адресные заявки» при получении адресной заявки на продажу ценных бумаг Банк России вправе до окончания торгов либо заключить сделку на условиях, указанных в адресной заявке, либо направить контрагенту адресную заявку с новыми условиями, либо отклонить полученную заявку.
- d) Решением Биржи может быть предусмотрена возможность заключения сделки при совпадении в двух встречных адресных заявках всех условий за исключением количества ценных бумаг, выраженного в лотах, а также цены за одну ценную бумагу, если цена, указанная в заявке на покупку, не хуже цены, указанной в заявке на продажу.
- e) Участники торгов во время проведения торгов ценной бумагой по фиксированной цене (доходности) в Режиме торгов «Выкуп: Адресные заявки» имеют доступ к информации об адресных заявках, адресованных данному Участнику торгов, о собственных адресных заявках
- f) В соответствии с решением Биржи и/или на основании распоряжения уполномоченного лица эмитента Маклер может снять заявки, не подлежащие удовлетворению в соответствии с решением о выпуске и/или иными документами, регламентирующими порядок проведения выкупа ценных бумаг.
- g) Решением Банка России, документами Эмитента и решением Биржи могут быть установлены иные особенности проведения торгов в Режиме торгов «Выкуп: Адресные заявки».

8. Особенности проведения торгов в Режиме переговорных сделок

- (1) Для заключения сделок в РПС Участники торгов подают в Систему торгов адресные заявки.
- (2) Участник торгов имеет право подавать неограниченное количество адресных заявок.
- (3) При получении встречной адресной заявки к своей адресной заявке Участник торгов вправе до окончания торгов в РПС (если решением Биржи не установлено иное) либо заключить сделку на условиях, указанных в адресной заявке, либо направить контрагенту адресную заявку с новыми условиями, либо отклонить полученную заявку.
- (4) Допустимой встречной заявкой к адресной заявке Участника торгов является заявка противоположной направленности со следующими совпадающими условиями:
 - a) ценная бумага;
 - b) количество ценных бумаг;
 - c) цена за одну ценную бумагу;
 - d) код расчетов.При этом заявка должна быть адресована Участнику торгов, подавшему допустимую встречную заявку.
- (5) После регистрации в Системе торгов заявка в РПС проверяется на наличие допустимой



встречной заявки. Решением Биржи может быть предусмотрена возможность заключения сделки при наличии допустимой встречной заявки при совпадении в двух встречных адресных заявках всех необходимых условий, за исключением количества ценных бумаг, выраженного в лотах.

- (6) В РПС принимают участие адресные заявки, поданные Участниками торгов в ходе торгов текущего торгового дня(если решением Биржи не определено иное).
- (7) Участник торгов во время торгов имеет доступ к информации об адресных заявках, направленных данному Участнику торгов, а также о собственных адресных заявках.
- (8) Решением Биржи могут устанавливаться дополнительные особенности проведения торгов в РПС.



ПРИЛОЖЕНИЕ 5
к Правилам организованных торгов
Акционерного общества
«Санкт-Петербургская Валютная Биржа»

Методика расчета доходности по государственным облигациям

Официальная доходность по каждому выпуску государственных ценных бумаг определяется на дату расчетов по следующим формулам.

Годовая доходность к погашению по выпускам государственных краткосрочных бескупонных облигаций:

$$Y = \left(\frac{N}{P} - 1 \right) \times \frac{365}{T} \times 100\%,$$

где N - номинальная стоимость облигации;

P - цена на аукционе или на вторичных торгах по облигации (в % от номинальной стоимости);

T - число дней до погашения облигации.

Эффективная годовая доходность к погашению по выпускам облигаций федеральных займов:

$$P + A = \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_i}{365}}} + \sum_{j=1}^m \frac{N_j}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_j}{365}}},$$

где P - цена облигации;

A - накопленный купонный доход;

Y - эффективная доходность к погашению;

t_i - число дней до выплаты i -ого купона;

C_i - величина i -го купона;

n - количество купонов;

t_j - срок до j -ой выплаты номинальной стоимости;

N_j - размер j -ой выплаты номинальной стоимости облигации;

m - количество платежей по основной сумме долга.

$$A = \frac{C_1}{T_1} \times (T_1 - t_1),$$



где C_1 - величина текущего купона;
 T_1 - длительность купонного периода в днях;
 t_1 - число дней до выплаты ближайшего купона.

$$C_i = \frac{r_i}{100} \times \frac{N}{365} \times T_i,$$

где N - номинальная стоимость облигации/непогашенная часть номинальной стоимости облигации;
 r_i - размер купонной ставки;
 T_i - длительность купонного периода в днях.

По выпускам облигаций федерального займа с переменным купонным доходом и купонных облигаций Банка России для целей расчета доходности купонные ставки по неизвестным купонам принимаются равными последней известной ставке по данному выпуску.

По выпускам облигаций федерального займа с индексируемым номиналом расчет доходности осуществляется без учета инфляции.

В настоящем документе прошито,
пронумеровано и скреплено печатью АО СПбБ
«*Синдикат девелоперов*» листа(ов)

Управляющий АО СПбБ

[Handwritten signature]
«*30*» *апреля* 20*18*г.

Бунин П.Б.

