

## РАЗДЕЛ ПЕРВЫЙ

### ЗАКОН РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

# 287 О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О рынке ценных бумаг»\*

Принят Законодательной палатой  
24 октября 2014 года

Одобен Сенатом 15 мая 2015 года

**Статья 1.** Внести в Закон Республики Узбекистан от 22 июля 2008 года № ЗРУ-163 «О рынке ценных бумаг» (Ведомости палат Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 2008 г., № 7, ст. 354; 2009 г., № 9, ст. 337, № 12, ст. 464; 2012 г., № 12, ст. 336; 2013 г., № 4, ст. 98, № 10, ст. 263; 2014 г., № 1, ст. 2, № 5, ст. 130, № 9, ст. 244) изменения и дополнения, утвердив его новую редакцию (прилагается).

**Статья 2.** Кабинету Министров Республики Узбекистан: привести решения правительства в соответствие с настоящим Законом; обеспечить пересмотр и отмену органами государственного управления их нормативно-правовых актов, противоречащих настоящему Закону.

**Статья 3.** Настоящий Закон вступает в силу со дня его официального опубликования.

**Президент  
Республики Узбекистан**

**И. КАРИМОВ**

г. Ташкент,  
3 июня 2015 г.,  
№ ЗРУ-387

---

\* Настоящий Закон опубликован в газете «Народное слово» 4 июня 2015 г.

## О рынке ценных бумаг (новая редакция)

### Глава 1. Общие положения

#### Статья 1. Цель и сфера применения настоящего Закона

Целью настоящего Закона является регулирование отношений в области рынка ценных бумаг.

Действие настоящего Закона распространяется на следующие ценные бумаги: акции, облигации, казначейские обязательства, депозитные сертификаты, производные ценных бумаг и векселя.

#### Статья 2. Законодательство о рынке ценных бумаг

Законодательство о рынке ценных бумаг состоит из настоящего Закона и иных актов законодательства.

Если международным договором Республики Узбекистан установлены иные правила, чем те, которые предусмотрены законодательством Республики Узбекистан о рынке ценных бумаг, то применяются правила международного договора.

#### Статья 3. Основные понятия

В настоящем Законе применяются следующие основные понятия:

**акция** — именная эмиссионная ценная бумага без установленного срока действия, удостоверяющая право ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации;

**раскрытие информации** — обеспечение доступности информации на рынке ценных бумаг заинтересованным лицам независимо от целей получения данной информации в формах, гарантирующих ее нахождение и получение;

**вексель** — неэмиссионная ценная бумага, удостоверяющая безусловное обязательство векселедателя либо иного указанного в векселе плательщика выплатить при наступлении предусмотренного векселем срока определенную сумму владельцу векселя;

**государственные ценные бумаги** — казначейские обязательства Республики Узбекистан и облигации, выпущенные уполномоченным Кабинетом Министров Республики Узбекистан органом, а также облигации Центрального банка Республики Узбекистан;

**счет депо** — совокупность записей в учетных регистрах инвестиционного посредника и Центрального депозитария ценных бумаг, предназначенных для хранения ценных бумаг депонента и учета прав на ценные бумаги;

**выписка со счета депо** — документ, удостоверяющий права депонента

на ценные бумаги, выдаваемый инвестиционным посредником и (или) Центральным депозитарием ценных бумаг;

**депозитарные операции** — операции, проводимые в учетных регистрах в соответствии со стандартами депозитарных операций;

**депозитарные расписки** — ценная бумага, не имеющая номинальной стоимости, удостоверяющая право собственности на определенное количество представляемых ценных бумаг и закрепляющая право ее владельца требовать от ее эмитента получения взамен депозитарной расписки соответствующего количества представляемых ценных бумаг и оказания услуг, связанных с осуществлением владельцем депозитарной расписки прав, закрепленных представляемыми ценными бумагами;

**депозитный сертификат** — неэмиссионная ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или любом филиале этого банка;

**депонент** — лицо, которое имеет счет депо;

**инвестиционные активы** — ценные бумаги, денежные средства и иное имущество, признаваемое инвестиционными активами в соответствии с законодательством;

**инвестор** — юридическое или физическое лицо, приобретающее ценные бумаги от своего имени и за свой счет;

**инфраструктурные облигации** — облигации, выпускаемые хозяйственными обществами и государственными предприятиями с целью привлечения денежных средств для финансирования создания и (или) реконструкции производственной и иной инфраструктуры;

**клиринг** — определение, уточнение и зачет взаимных обязательств по сделкам с ценными бумагами, зарегистрированным организаторами торгов ценными бумагами;

**корпоративные облигации** — облигации, выпускаемые акционерными обществами и коммерческими банками независимо от их организационно-правовой формы;

**маркет-мейкер** — инвестиционный посредник, принявший на себя обязательство по заключению биржевых сделок для поддержания уровня цен, спроса и предложения на ценные бумаги;

**неттинг** — способ клиринга путем зачета всех денежных требований клиента против всех его денежных обязательств;

**неэмиссионные ценные бумаги** — ценные бумаги, не подпадающие под понятие эмиссионных ценных бумаг в соответствии с настоящим Законом;

**облигация** — эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента, получение фиксированного процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права;

**опцион** — эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая право на покупку в предусмотренный в ней срок определенного количества ценных бумаг ее эмитента по фиксированной цене;

**фондовая биржа** — юридическое лицо, создающее условия для торговли исключительно ценными бумагами путем организации и проведения публичных и гласных биржевых торгов на основе установленных правил в заранее определенном месте и в определенное время;

**именные ценные бумаги** — ценные бумаги, реализация имущественных прав по которым требует регистрации их владельца;

**эмиссионные ценные бумаги** — ценные бумаги, обладающие в пределах одного выпуска однородными признаками и реквизитами, размещаемые и обращаемые на основании единых для данного выпуска условий;

**Единый государственный реестр выпусков эмиссионных ценных бумаг** — список зарегистрированных выпусков эмиссионных ценных бумаг;

**эмитент** — юридическое лицо, выпускающее эмиссионные ценные бумаги и несущее обязательства по ним перед их владельцами;

**казначейские обязательства Республики Узбекистан** — эмиссионные ценные бумаги, удостоверяющие внесение их владельцами денежных средств в Государственный бюджет Республики Узбекистан и дающие право на получение фиксированного дохода в течение всего срока владения этими ценными бумагами;

**ценные бумаги** — документы, удостоверяющие имущественные права или отношения займа между выпустившим эти документы юридическим лицом и их владельцем, предусматривающие выплату дохода в виде дивидендов или процентов и возможность передачи прав, вытекающих из этих документов, другим лицам;

**рынок ценных бумаг** — система отношений юридических и физических лиц, связанных с выпуском, размещением и обращением ценных бумаг;

**участники рынка ценных бумаг** — эмитенты ценных бумаг, владельцы ценных бумаг, инвесторы, профессиональные участники рынка ценных бумаг, а также биржи и Центральный депозитарий ценных бумаг;

**профессиональный участник рынка ценных бумаг** — юридическое лицо, которое осуществляет профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг;

**клиент профессионального участника рынка ценных бумаг (клиент)** — депонент или иное лицо, пользующееся услугами профессионального участника рынка ценных бумаг;

**профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг** — лицензируемый вид деятельности по предоставлению услуг, связанных с выпуском, размещением и обращением ценных бумаг;

**сделки с ценными бумагами** — купля-продажа, дарение, наследование ценных бумаг, внесение их в уставный фонд и другие действия, влекущие за собой смену владельца ценных бумаг, а также залог ценных бумаг;

**фьючерс на ценные бумаги** — ценная бумага, удостоверяющая обя-

зательство по покупке или продаже в предусмотренный в ней срок определенного количества ценных бумаг по фиксированной цене;

**размещение ценных бумаг** — отчуждение ценных бумаг их первым владельцам;

**Центральный депозитарий ценных бумаг** — государственный депозитарий, который обеспечивает единую систему хранения, учета прав и движения эмиссионных ценных бумаг по счетам депо;

**обращение ценных бумаг** — купля и продажа ценных бумаг, а также другие действия, предусмотренные законодательством, приводящие к смене владельца ценных бумаг;

**номинальный держатель ценных бумаг** — инвестиционный посредник, Центральный депозитарий ценных бумаг, осуществляющие по поручению владельца ценных бумаг или уполномоченного им лица учет и удостоверение прав на ценные бумаги, не являясь их владельцами;

**выпуск ценных бумаг** — действия юридического лица, направленные на возникновение ценных бумаг в качестве объекта гражданских прав;

**владелец ценных бумаг** — юридическое или физическое лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности или ином вещном праве;

**реестр владельцев ценных бумаг** — сформированный на определенную дату список зарегистрированных владельцев ценных бумаг с указанием наименования эмитента, количества, номинальной стоимости, вида и типа принадлежащих им именных ценных бумаг, а также сведений, позволяющих направлять информацию зарегистрированным в реестре лицам;

**эмиссия ценных бумаг** — выпуск и размещение эмиссионных ценных бумаг;

**перспектив эмиссии ценных бумаг** — документ, содержащий сведения об эмитенте и выпускаемых им ценных бумагах, а также другую информацию, которая может повлиять на решение инвестора о приобретении ценных бумаг;

**производные ценных бумаг** — ценные бумаги, удостоверяющие права или обязательства их владельцев по отношению к другим ценным бумагам и выпускаемые юридическими лицами в виде опционов, фьючерсов на ценные бумаги, депозитарных расписок и иных финансовых инструментов;

**учетные регистры** — установленная стандартами депозитарных операций система записей по хранению ценных бумаг и учету прав на ценные бумаги у инвестиционного посредника и в Центральном депозитарии ценных бумаг.

## Глава 2. Выпуск ценных бумаг

### Статья 4. Форма выпуска ценных бумаг

По форме выпуска ценные бумаги могут быть документарными, в виде бланков, и бездокументарными, в виде записей в учетных регистрах в электронной форме.

Форма выпуска ценных бумаг определяется в решении о выпуске ценных бумаг в соответствии с законодательством.

Акции, корпоративные и инфраструктурные облигации, а также депозитарные расписки выпускаются в бездокументарной форме.

### **Статья 5. Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг**

Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг должно содержать: полное наименование эмитента, его местонахождение (почтовый адрес) и адрес электронной почты;

дату утверждения решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг; наименование органа управления эмитента, утвердившего решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг;

вид и тип эмиссионных ценных бумаг и форму их выпуска;

права владельца эмиссионных ценных бумаг;

условия размещения эмиссионных ценных бумаг;

количество эмиссионных ценных бумаг в выпуске;

количество ранее размещенных эмиссионных ценных бумаг;

номинальную стоимость эмиссионных ценных бумаг.

Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг может содержать и иные положения в соответствии с законодательством.

Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг утверждается органом управления эмитента в соответствии с законодательством и уставом эмитента.

Решение о выпуске облигаций, исполнение обязательств эмитента по которым дополнительно обеспечивается залогом, банковской гарантией или иными способами, предусмотренными законом, должно также содержать сведения о лице, предоставившем дополнительное обеспечение, и об условиях обеспечения. В этом случае решение о выпуске облигаций должно быть также подписано лицом, предоставляющим дополнительное обеспечение.

Решением о выпуске акций при преобразовании государственной организации в акционерное общество является проспект эмиссии акций, утвержденный Государственным комитетом Республики Узбекистан по приватизации, демонополизации и развитию конкуренции.

После государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг один экземпляр решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг остается в уполномоченном государственном органе по регулированию рынка ценных бумаг, один экземпляр выдается эмитенту и один экземпляр с приложением документов, подтверждающих выпуск эмиссионных ценных бумаг, передается в Центральный депозитарий ценных бумаг.

Внесение изменений и дополнений, а также признание утратившим силу зарегистрированного решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг осуществляются в порядке, установленном законодательством.

### **Статья 6. Условия выпуска корпоративных и инфраструктурных облигаций**

Корпоративные облигации выпускаются с соблюдением следующих условий:

в пределах размера собственного капитала эмитента на дату принятия решения об их выпуске, подтвержденного заключением аудиторской организации;

эмитентами, имеющими за последние три года положительные показатели рентабельности, платежеспособности, финансовой устойчивости и ликвидности, подтвержденные заключениями аудиторской организации, а также получившими независимую рейтинговую оценку в порядке, установленном законодательством;

при участии коммерческих банков, выполняющих функции платежных агентов по выплате эмитентами причитающихся инвесторам средств.

Инфраструктурные облигации выпускаются с соблюдением следующих условий:

в пределах размера собственного капитала эмитента на дату принятия решения об их выпуске, подтвержденного заключением аудиторской организации, и дополнительного обеспечения по выпуску;

средства от размещения инфраструктурных облигаций используются для финансирования проекта, предусмотренного в решении Президента Республики Узбекистан или Кабинета Министров Республики Узбекистан;

обязательства эмитента по инфраструктурным облигациям должны быть застрахованы до их полного погашения в установленном порядке.

Государственные предприятия выпускают инфраструктурные облигации по согласованию с Министерством финансов Республики Узбекистан.

Средства от размещения инфраструктурных облигаций аккумулируются на отдельном банковском счете и расходуются по решению наблюдательного совета или высшего органа управления эмитента, который контролирует их целевое использование.

### **Статья 7. Условия выпуска опциона на акции**

Условия выпуска опциона на акции могут предусматривать ограничения на их обращение.

Акционерное общество не вправе размещать опционы на акции, если количество объявленных акций данного общества меньше количества акций, право на приобретение которых предоставляют такие опционы.

Решение о выдаче премии или поощрительной выплаты членам трудового коллектива и наблюдательного совета акционерного общества опционами на акции принимается общим собранием акционеров.

Количество акций определенного типа, право на приобретение которых предоставляют опционы, не может превышать 5 процентов акций этого типа, размещенных на дату представления документов для государственной регистрации выпуска опционов на акции.

Размещение опционов на акции возможно после полной оплаты уставного капитала акционерного общества при его учреждении.

### **Статья 8. Государственная регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг**

Государственная регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг осуществляется уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг на основании заявления эмитента. К заявлению эмитента прилагаются:

решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг;  
проспект эмиссии ценных бумаг (в случае публичного размещения ценных бумаг);

образец бланка (в случае выпуска эмиссионных ценных бумаг в документарной форме);

иные документы, перечень которых устанавливается законодательством.

Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг обязан осуществить государственную регистрацию выпуска эмиссионных ценных бумаг или принять мотивированное решение об отказе в государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг в течение тридцати дней с даты получения документов, представленных для регистрации.

При государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг на каждом экземпляре решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг делается отметка о государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг и указывается регистрационный номер, присвоенный выпуску эмиссионных ценных бумаг.

Ответственность за достоверность документов, представляемых для государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг, несет эмитент.

### **Статья 9. Отказ в государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг**

Основанием для отказа в государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг является:

несоответствие документов, представленных для государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг, и содержащихся в них сведений требованиям законодательства о рынке ценных бумаг;

несоблюдение эмитентом порядка принятия решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг;

неуплата сборов, предусмотренных законодательством о рынке ценных бумаг;

отсутствие у юридического лица, осуществляющего выпуск эмиссионных ценных бумаг, права на их выпуск.

При повторном обращении в течение срока, указанного в решении уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных



бумаг, не допускается отказ в государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг по новым основаниям, кроме выявленных несоответствий во вновь представленных документах.

Решение об отказе в государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг может быть обжаловано в суд.

#### **Статья 10. Сбор за государственную регистрацию выпуска эмиссионных ценных бумаг**

При государственной регистрации первичного выпуска эмиссионных ценных бумаг эмитент уплачивает в республиканский бюджет сбор в размере 0,01 процента от номинальной стоимости эмиссионных ценных бумаг данного выпуска.

В случае увеличения номинальной стоимости эмиссионных ценных бумаг ранее зарегистрированного выпуска эмитент уплачивает в республиканский бюджет сбор в размере 0,01 процента от суммы, на которую увеличивается номинальная стоимость эмиссионных ценных бумаг данного выпуска.

Сбор за государственную регистрацию выпуска эмиссионных ценных бумаг не взимается:

в случае выпуска акций на основании проспекта эмиссии, утвержденного Государственным комитетом Республики Узбекистан по приватизации, демонополизации и развитию конкуренции;

в случае выпуска инфраструктурных облигаций и опциона;

в случаях, предусмотренных решениями Президента Республики Узбекистан или Кабинета Министров Республики Узбекистан.

#### **Статья 11. Единый государственный реестр выпусков эмиссионных ценных бумаг**

Единый государственный реестр выпусков эмиссионных ценных бумаг должен содержать сведения о наименовании эмитента, количестве, номинальной стоимости, виде и типе ценных бумаг, а также иную информацию в соответствии с законодательством.

Порядок ведения Единого государственного реестра выпусков эмиссионных ценных бумаг устанавливается Кабинетом Министров Республики Узбекистан.

#### **Статья 12. Приостановление выпуска эмиссионных ценных бумаг, признание выпуска эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным**

Выпуск эмиссионных ценных бумаг:

приостанавливается при обнаружении нарушения эмитентом в ходе эмиссии требований законодательства о рынке ценных бумаг, а также в случае обнаружения недостоверных данных в опубликованной информации о выпуске эмиссионных ценных бумаг до момента их устранения;

признается несостоявшимся в случае неустранения эмитентом нарушений, повлекших приостановление выпуска, а также размещения в установ-

ленный решением о выпуске срок менее 60 процентов ценных бумаг данного выпуска, за исключением случая размещения не менее 30 процентов ценных бумаг данного выпуска на организованных торгах ценными бумагами;

признается недействительным при наличии соответствующего решения суда.

В случае признания выпуска эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, все ценные бумаги данного выпуска подлежат изъятию из обращения, а средства, полученные эмитентом от размещения выпуска эмиссионных ценных бумаг, признанного несостоявшимся или недействительным, должны быть возвращены их владельцам в порядке, установленном законодательством.

Издержки, связанные с признанием выпуска эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным и возвратом средств их владельцам, относятся на счет эмитента.

### **Статья 13. Выпуск государственных ценных бумаг**

Выпуск государственных ценных бумаг осуществляется без проспекта эмиссии и государственной регистрации выпуска государственных ценных бумаг в порядке, установленном законодательством.

Государственные ценные бумаги могут выпускаться краткосрочными (на срок до одного года), среднесрочными (на срок от одного года до пяти лет) и долгосрочными (на срок от пяти и более лет).

### **Статья 14. Выпуск депозитных сертификатов и векселей**

Выпуск депозитных сертификатов осуществляется в порядке, установленном Центральным банком Республики Узбекистан по согласованию с уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Выпуск векселей осуществляется в порядке, установленном Министерством финансов Республики Узбекистан и Центральным банком Республики Узбекистан по согласованию с уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

## **Глава 3. Размещение и обращение ценных бумаг**

### **Статья 15. Условия размещения и обращения ценных бумаг**

Ценные бумаги допускаются к размещению и обращению на территории Республики Узбекистан после их государственной регистрации, если иное не установлено законом.

Кабинет Министров Республики Узбекистан устанавливает квоты и порядок допуска к размещению и обращению:

на территории Республики Узбекистан ценных бумаг, выпущенных нерезидентами Республики Узбекистан;

вне территории Республики Узбекистан ценных бумаг, выпущенных резидентами Республики Узбекистан.

Стоимость ценных бумаг выражается в национальной валюте Республики Узбекистан.

### **Статья 16. Совершение и регистрация сделок с ценными бумагами**

Совершение и регистрация сделок с ценными бумагами на организованных торгах ценными бумагами осуществляются в электронной форме без необходимости их письменного (бумажного) оформления. Иные сделки с ценными бумагами совершаются в письменной форме и подлежат регистрации в порядке, установленном законодательством.

При заключении сделок купли-продажи на организованных рынках сроки расчетов по ним устанавливаются правилами организации торгов ценными бумагами, а в иных случаях — договорами купли-продажи. В случае нарушения установленных сроков сделка считается недействительной.

При совершении сделок с эмиссионными ценными бумагами на фондовой бирже продавец (за исключением эмитента) уплачивает сбор в Государственный бюджет Республики Узбекистан в размере 0,01 процента от суммы сделки. При этом доходы продавца, в том числе нерезидента Республики Узбекистан по совершенной сделке не облагаются налогом на прибыль юридических лиц и налогом на доходы физических лиц.

Маркет-мейкер при заключении биржевых сделок для поддержания уровня цен, спроса и предложения на ценные бумаги освобождается от уплаты сборов и других платежей бирже, Центральному депозитарию ценных бумаг, а также Национальному банку внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан.

### **Статья 17. Размещение ценных бумаг**

Эмитенты имеют право размещать ценные бумаги самостоятельно, а также через банки и инвестиционных посредников.

Размещение ценных бумаг может осуществляться в виде:

частного размещения ценных бумаг (закрытая подписка среди заранее известного ограниченного числа инвесторов без публичного объявления и проведения рекламной кампании);

публичного размещения ценных бумаг (открытая подписка среди неограниченного числа инвесторов с проведением рекламной кампании).

Для каждого из случаев, перечисленных в части второй настоящей статьи, законодательством может устанавливаться минимальный или максимальный объем выпуска ценных бумаг.

Открытая подписка на акции проводится исключительно на организованных торгах ценными бумагами.

Банки и инвестиционные посредники могут заключать договоры с эмитентами о продаже выпускаемых ими эмиссионных ценных бумаг от имени эмитента с принятием или без принятия на себя обязательств по выкупу неразмещенной части выпуска эмиссионных ценных бумаг.

Количество размещаемых ценных бумаг не должно превышать количества, указанного в решении о выпуске эмиссионных ценных бумаг.

Фактическое количество размещенных эмиссионных ценных бумаг указывается эмитентом в письменном уведомлении об итогах их выпуска. Порядок предоставления письменного уведомления об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг устанавливается законодательством.

Эмитент обязан завершить размещение выпускаемых эмиссионных ценных бумаг в срок, предусмотренный решением об их выпуске, который не должен быть более одного года со дня государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг.

Публичное размещение эмиссионных ценных бумаг осуществляется не ранее чем через две недели после раскрытия в установленном порядке информации о государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг.

Эмитент, а также банки и инвестиционные посредники, осуществляющие по договору с эмитентом размещение эмиссионных ценных бумаг, обязаны обеспечить инвестору возможность ознакомления с проспектом эмиссии ценных бумаг и условиями размещения эмиссионных ценных бумаг до их приобретения.

Эмиссионные ценные бумаги в бездокументарной форме считаются размещенными после их полной оплаты и перевода на счета депо приобретателей в течение срока их размещения.

### **Статья 18. Обращение ценных бумаг**

Обращение ценных бумаг осуществляется путем совершения юридическими и физическими лицами сделок на рынке ценных бумаг. При этом сделки купли-продажи акций осуществляются исключительно на организованных торгах ценными бумагами, за исключением выкупа акционерным обществом акций по требованию акционеров.

### **Статья 19. Размещение и обращение государственных ценных бумаг**

Размещение и обращение государственных ценных бумаг осуществляются в порядке, установленном законодательством.

### **Статья 20. Размещение и обращение депозитных сертификатов и векселей**

Размещение и обращение депозитных сертификатов осуществляются в порядке, установленном Центральным банком Республики Узбекистан по согласованию с уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Размещение и обращение векселей осуществляются в порядке, установленном Министерством финансов Республики Узбекистан и Центральным банком Республики Узбекистан по согласованию с уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

### **Статья 21. Организаторы торгов ценными бумагами**

Организаторами торгов ценными бумагами являются:  
фондовая биржа;

валютная биржа, создавшая фондовый отдел;  
организатор внебиржевых торгов ценными бумагами.

Организаторы торгов ценными бумагами утверждают правила организации торгов ценными бумагами, являющиеся обязательными для соблюдения.

Организаторы торгов ценными бумагами осуществляют деятельность на основании соответствующей лицензии.

Организаторы торгов ценными бумагами не вправе требовать у продавца проведения предварительной оценки выставляемых на продажу ценных бумаг, если такое требование не установлено законодательством, а также устанавливать запрет на реализацию ценных бумаг ниже их номинальной стоимости.

### **Статья 22. Осуществление клиринга**

Клиринг осуществляется организатором торгов ценными бумагами. При этом расчеты в ценных бумагах и денежных средствах по результатам сделок осуществляются на основании его клирингового поручения.

Порядок осуществления клиринга устанавливается законодательством и правилами организации торгов ценными бумагами.

### **Статья 23. Гарантийный фонд**

Организатором торгов ценными бумагами формируется гарантийный фонд для возмещения инвестору убытков, причиненных инвестиционным посредником, за счет удерживаемой части комиссионного вознаграждения, причитающегося каждому инвестиционному посреднику. Средства гарантийного фонда принадлежат инвестиционным посредникам, формируются и учитываются по каждому инвестиционному посреднику обособленно.

Средства гарантийного фонда не могут быть использованы на иные цели и подлежат возврату инвестиционному посреднику в случае прекращения им деятельности в качестве инвестиционного посредника.

Порядок формирования и использования гарантийного фонда устанавливается уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

## **Глава 4. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг**

### **Статья 24. Осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг осуществляется на основании лицензии, выдаваемой уполномоченным государственным

органом по регулированию рынка ценных бумаг, за исключением случаев, установленных законодательством.

На рынке ценных бумаг осуществляется профессиональная деятельность в качестве:

- инвестиционного посредника;
- инвестиционного консультанта;
- инвестиционного фонда;
- доверительного управляющего инвестиционными активами;
- трансфер-агента;
- организатора внебиржевых торгов ценными бумагами.

Соискателю лицензии по его заявлению может быть выдана лицензия на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг или части данного вида деятельности. Соискатель лицензии — предприятие с иностранными инвестициями освобождается от уплаты государственной пошлины за выдачу лицензии и сбора за рассмотрение заявления соискателя лицензии о выдаче лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Лицензия на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг выдается с учетом установленных ограничений на совмещение профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Профессиональными участниками рынка ценных бумаг могут быть только юридические лица, имеющие не менее двух работников (кроме инвестиционного фонда) с квалификационным аттестатом специалиста рынка ценных бумаг. Квалификационный аттестат специалиста рынка ценных бумаг выдается сроком на пять лет.

Порядок создания, деятельности, реорганизации и ликвидации юридических лиц, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, устанавливается законодательством.

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг осуществляется иностранной организацией путем создания нового либо участия в уставном капитале действующего юридического лица — профессионального участника рынка ценных бумаг.

### **Статья 25. Ограничения на совмещение профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

Деятельность инвестиционного фонда не может совмещаться с иными видами деятельности.

Трансфер-агент не вправе осуществлять профессиональную деятельность инвестиционного посредника и организатора торгов ценными бумагами.

Дополнительные ограничения на совмещение профессиональной деятельности и проведение операций с ценными бумагами устанавливаются уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

**Статья 26. Деятельность инвестиционного посредника**

Инвестиционным посредником является профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий сделки и операции с ценными бумагами по поручению клиента, от имени и за счет клиента.

Ценные бумаги и денежные средства клиентов инвестиционного посредника должны находиться на счетах, обособленных от собственных счетов инвестиционного посредника, если иное не установлено уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Инвестиционный посредник обязан вести учет ценных бумаг и денежных средств каждого клиента, осуществлять сделки и операции с ценными бумагами в соответствии с заключенным с клиентом договором, отчитываться перед ним о совершенных сделках и операциях.

Инвестиционный посредник должен выполнять поручения клиентов на выставление заявок покупки и продажи, перевод ценных бумаг добросовестно и в порядке их поступления. Сделки, осуществляемые по поручению клиентов, подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самого инвестиционного посредника.

В случае, если конфликт интересов инвестиционного посредника и его клиента, о котором клиент не был уведомлен до получения инвестиционным посредником соответствующего поручения, привел к причинению клиенту убытков, инвестиционный посредник обязан возместить их в порядке, установленном законодательством.

В случае принятия инвестиционным посредником решения о приостановлении, прекращении деятельности в качестве инвестиционного посредника или его ликвидации, соответствующая информация в течение двух рабочих дней с момента принятия решения публикуется в средствах массовой информации и на официальном веб-сайте фондовой биржи. По решению клиента ценные бумаги, учитываемые у приостанавливающего, прекращающего свою деятельность в качестве инвестиционного посредника или у ликвидируемого инвестиционного посредника, в недельный срок передаются другому инвестиционному посреднику, а при отсутствии указанного решения — в Центральный депозитарий ценных бумаг (кроме случая приостановления) для последующего перевода к инвестиционному посреднику, выбранному владельцем ценных бумаг, в сроки, установленные уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Ликвидация юридического лица — инвестиционного посредника может осуществляться только после письменного подтверждения уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг о завершении действий, указанных в части шестой настоящей статьи.

**Статья 27. Деятельность инвестиционного посредника при осуществлении депозитарных операций**

Инвестиционный посредник при осуществлении депозитарных операций обязан:

обеспечить возможность ознакомления заинтересованных лиц правилами учета ценных бумаг и денежных средств;

вести учет количества и номинальной стоимости принадлежащих каждому из депонентов ценных бумаг;

вести учет фактов обременения ценных бумаг обязательствами, а также их прекращения;

хранить в ведомственном архиве первичные документы, являющиеся основанием для совершения сделок с ценными бумагами и операций по счетам клиентов;

осуществлять операции по счетам депо на основании письменных поручений депонентов или уполномоченных ими лиц, за исключением случаев, предусмотренных законодательством;

подтверждать право собственности и иные вещные права депонента на ценные бумаги с выдачей соответствующей выписки с его счета депо;

обеспечить конфиденциальность информации о наличии и движении ценных бумаг и денежных средств по счетам клиентов, их состоянии, кроме случаев, предусмотренных законодательством;

приостановить операции по счету депо на основании решений уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг, государственного антимонопольного органа, а также суда, органов дознания и следствия в порядке, установленном законодательством;

предоставлять по письменным требованиям уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг, органа государственной налоговой службы, государственного антимонопольного органа, а также суда, органов дознания и следствия в пределах и порядке, определенных законодательством, сведения, относящиеся к его деятельности;

предусмотреть возможность возмещения причиненных им убытков путем участия в формировании гарантийного фонда в соответствии со статьей 23 настоящего Закона, а также страхования ответственности в соответствии с законодательством;

предоставлять по требованию Центрального депозитария ценных бумаг сведения о владельцах ценных бумаг, необходимые для формирования реестра владельцев ценных бумаг;

вносить изменения в реквизиты учитываемых у него ценных бумаг и их эмитентов на основании данных, полученных от Центрального депозитария ценных бумаг.

Инвестиционный посредник может нести и иные обязанности в соответствии с законодательством.

Порядок учета и обеспечения сохранности инвестиционным посредником денежных средств клиентов устанавливается уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

## **Статья 28. Деятельность инвестиционного консультанта**

Юридическое лицо, оказывающее консультационные услуги по вопросам выпуска, размещения и обращения ценных бумаг, по анализу и прогно-



зу состояния рынка ценных бумаг и его участников, а также осуществляющее переподготовку и повышение квалификации специалистов рынка ценных бумаг, является инвестиционным консультантом.

### **Статья 29. Деятельность инвестиционного фонда**

Юридическое лицо — акционерное общество, осуществляющее выпуск акций с целью привлечения денежных средств инвесторов и их вложения в инвестиционные активы, является инвестиционным фондом.

Инвестиционный фонд не вправе преобразовываться в иные организационно-правовые формы юридического лица. Слияние, присоединение, разделение, выделение инвестиционного фонда осуществляются в порядке, установленном законодательством.

Прекращение действия лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, выданной инвестиционному фонду, или ее аннулирование влечет ликвидацию инвестиционного фонда в установленном порядке.

Инвестиционный фонд не имеет право:

выпускать корпоративные и инфраструктурные облигации, а также привилегированные акции;

инвестировать более 10 процентов чистых активов фонда в ценные бумаги одного эмитента или в доли общества с ограниченной ответственностью;

привлекать кредитные и (или) заемные средства в случае, если совокупный объем задолженности, подлежащей погашению, превысит 15 процентов стоимости чистых активов инвестиционного фонда на дату подписания кредитного и (или) заемного соглашения. Срок кредита и (или) займа не может превышать трех месяцев;

быть поручителем, закладывать имущество или имущественные права; осуществлять инвестиции в ценные бумаги юридических лиц, организационно-правовая форма которых предусматривает дополнительную ответственность их участников;

осуществлять инвестиции в ценные бумаги, выпущенные доверительным управляющим инвестиционными активами, аудиторскими организациями;

приобретать и иметь акции иных инвестиционных фондов;

осуществлять инвестиции на общую сумму более 10 процентов от чистых активов фонда, кроме вложения в ценные бумаги.

### **Статья 30. Деятельность доверительного управляющего инвестиционными активами**

Деятельностью по управлению инвестиционными активами является осуществление юридическим лицом — доверительным управляющим от своего имени в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанного им лица:

ценными бумагами, в том числе получаемыми в процессе управления инвестиционными активами;

денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги и получаемыми в процессе управления инвестиционными активами.

### **Статья 31. Деятельность трансфер-агента**

Юридическое лицо, оказывающее услуги по приему, обработке и передаче документов, относящихся к системе учета прав на ценные бумаги, является трансфер-агентом.

Клиентами трансфер-агента являются эмитент, а также лица, совершающие сделки с ценными бумагами.

Трансфер-агент вправе оказывать эмитенту услуги по организации и проведению общего собрания акционеров.

### **Статья 32. Деятельность организатора внебиржевых торгов ценными бумагами**

Юридическое лицо, осуществляющее деятельность по организации торгов ценными бумагами с использованием пунктов приема заявок, специальных компьютерных торговых систем, с возможностью доступа инвесторов к торгам без привлечения посредников, является организатором внебиржевых торгов ценными бумагами.

Порядок осуществления деятельности организатора внебиржевых торгов ценными бумагами устанавливается законодательством.

### **Статья 33. Расчеты по операциям с ценными бумагами**

Расчеты в денежных средствах по результатам сделок с ценными бумагами на организованных торгах ценными бумагами осуществляются Национальным банком внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан.

Расчеты в ценных бумагах по результатам сделок с ценными бумагами на организованных торгах ценными бумагами осуществляются Центральным депозитарием ценных бумаг и (или) инвестиционным посредником.

### **Статья 34. Учет операций и сделок на рынке ценных бумаг**

Организаторы торгов ценными бумагами, Центральный депозитарий ценных бумаг и профессиональный участник рынка ценных бумаг ведут учет всех совершаемых ими операций и сделок на рынке ценных бумаг, обеспечивают хранение документов по их учету в порядке, установленном законодательством.

### **Статья 35. Отношения профессионального участника рынка ценных бумаг и его клиента**

Отношения профессионального участника рынка ценных бумаг и его клиента регулируются законодательством и договором.

Сделки за счет клиентов могут совершаться только инвестиционным посредником и доверительным управляющим инвестиционными активами на основе заключенных с клиентами договоров.

Инвестиционный посредник на основании договора, заключаемого на один год с возможностью продления, оказывает клиентам:

- брокерские услуги от имени и за счет клиента;
- брокерские услуги от своего имени, но за счет клиента;
- депозитарные услуги.

Инвестиционный посредник вправе открывать счета депо клиентам, принимать их поручения на покупку и продажу ценных бумаг, а также оказывать иные услуги клиентам в электронной форме и посредством других средств связи в порядке, установленном уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг и специально уполномоченным органом в области информационных технологий и коммуникаций.

## **Глава 5. Учет прав на ценные бумаги**

### **Статья 36. Организация учета прав на ценные бумаги**

Учет прав на ценные бумаги осуществляется на счетах депо владельцев ценных бумаг, которые открываются в Центральной депозитарии ценных бумаг и (или) у инвестиционного посредника, за исключением случаев, предусмотренных законодательством.

Инвестиционный посредник ведет учет прав на бездокументарные ценные бумаги на счетах своих клиентов, суммарно учитываемых на его счетах в Центральной депозитарии ценных бумаг.

### **Статья 37. Переход прав на ценные бумаги**

Права на бездокументарную ценную бумагу переходят к приобретателю с момента внесения соответствующей приходной записи по счету депо приобретателя и подтверждаются выпиской со счета депо.

Особенности перехода прав на ценные бумаги при использовании неттинга устанавливаются уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Право собственности на документарную именную ценную бумагу переходит к приобретателю с момента внесения в установленном порядке соответствующей записи на бланке ценной бумаги.

Права, удостоверяемые ценной бумагой, переходят к приобретателю с момента перехода прав на эту ценную бумагу.

### **Статья 38. Центральный депозитарий ценных бумаг**

Центральный депозитарий ценных бумаг создается в форме государственного унитарного предприятия и осуществляет деятельность за счет доходов, полученных от оказания услуг, и иных поступлений.

Размеры тарифов за услуги Центрального депозитария ценных бумаг утверждаются уполномоченным государственным органом по регулированию

рынка ценных бумаг по согласованию с Министерством финансов Республики Узбекистан.

### **Статья 39. Исключительные функции Центрального депозитария ценных бумаг**

Исключительными функциями Центрального депозитария ценных бумаг являются:

- постановка на учет ценных бумаг;
- хранение документарных ценных бумаг;
- хранение документов, подтверждающих выпуск ценных бумаг;
- ведение реестров владельцев ценных бумаг;
- учет прав государства на ценные бумаги, а также прав на ценные бумаги уполномоченных государством лиц по управлению ценными бумагами;
- ведение счетов депо инвестиционных посредников;
- осуществление в установленном порядке расчетов в ценных бумагах;
- учет допущенных к обращению на территории Республики Узбекистан ценных бумаг, выпущенных нерезидентами Республики Узбекистан;
- учет допущенных к обращению вне территории Республики Узбекистан ценных бумаг, выпущенных резидентами Республики Узбекистан;
- учет прав на ценные бумаги, выпущенные и принадлежащие инвестиционным фондам, если иное не установлено законодательством;
- ведение Единой базы депонентов;
- присвоение международных кодов эмиссионным ценным бумагам, выпущенным резидентами Республики Узбекистан;
- сбор и систематизация информации о движении эмиссионных ценных бумаг по счетам депо.

### **Статья 40. Права и обязанности Центрального депозитария ценных бумаг**

Центральный депозитарий ценных бумаг при выполнении функций по ведению реестров владельцев ценных бумаг вправе запрашивать и получать от инвестиционных посредников сведения, необходимые для формирования указанных реестров.

Центральный депозитарий ценных бумаг может иметь и иные права в соответствии с законодательством.

Центральный депозитарий ценных бумаг обязан:

- обеспечить возможность ознакомления заинтересованных лиц с правилами хранения и учета ценных бумаг в Центральном депозитарии ценных бумаг;
- обеспечить сохранность принятых на хранение документарных ценных бумаг;
- вести учет количества и номинальной стоимости принадлежащих каждому из своих депонентов ценных бумаг;
- вести учет фактов обременения ценных бумаг обязательствами, а также их прекращения;

хранить в ведомственном архиве первичные документы, являющиеся основанием для совершения операций по счетам депо своих депонентов;

осуществлять операции по счетам депо своих депонентов на основании письменных поручений депонентов или уполномоченных ими лиц, за исключением случаев, предусмотренных законодательством;

подтверждать право собственности и иные вещные права своего депонента на ценные бумаги с выдачей соответствующей выписки с его счета депо;

обеспечить конфиденциальность информации о наличии и движении ценных бумаг по счетам депо, их состоянии, кроме случаев, предусмотренных законодательством;

приостановить операции по счету депо своего депонента на основании решений уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг, государственного антимонопольного органа, а также суда, органов дознания и следствия в порядке, установленном законодательством;

предоставлять по письменным требованиям уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг, органа государственной налоговой службы, государственного антимонопольного органа, а также суда, органов дознания и следствия в пределах и порядке, определенных законодательством, сведения, относящиеся к его деятельности.

Центральный депозитарий ценных бумаг может нести и иные обязанности в соответствии с законодательством.

Центральный депозитарий ценных бумаг при выполнении функций по ведению реестров владельцев ценных бумаг обязан:

хранить сформированные по состоянию на определенную дату реестры владельцев ценных бумаг;

предоставлять информацию, содержащуюся в реестрах владельцев ценных бумаг, в соответствии с настоящим Законом;

обеспечивать конфиденциальность информации, содержащейся в реестрах владельцев ценных бумаг.

Центральный депозитарий ценных бумаг при выполнении функций по ведению реестров владельцев ценных бумаг может нести и иные обязанности в соответствии с законодательством.

Центральный депозитарий ценных бумаг не вправе:

пользоваться ценными бумагами, переданными ему на хранение;

оказывать финансовую помощь другим юридическим и физическим лицам;

участвовать в уставном фонде других юридических лиц.

#### **Статья 41. Права и обязанности депонента**

Депонент имеет право:

распоряжаться ценными бумагами, находящимися на его счете депо, в пределах и порядке, установленных законодательством;

давать инвестиционному посреднику и (или) Центральному депозитарию ценных бумаг поручения по выполнению операций по его счету депо

(кроме распоряжения на перевод ценных бумаг, обремененных обязательствами перед третьими лицами без представления документов, подтверждающих окончание обременения ценных бумаг обязательствами), делать запросы, требовать отчет о выполнении поручений;

поручать учет прав собственности и иных вещных прав на бездокументарные и обездвиженные документарные ценные бумаги инвестиционному посреднику и (или) Центральному депозитарию ценных бумаг;

получать выписки о состоянии своего счета депо и отчет о проведенных операциях по его счету депо в соответствии с условиями договора.

Депонент может иметь и иные права в соответствии с законодательством.

Депонент обязан:

извещать инвестиционного посредника и (или) Центральный депозитарий ценных бумаг о прекращении или изменении полномочий своего уполномоченного лица;

уведомлять инвестиционного посредника и (или) Центральный депозитарий ценных бумаг обо всех изменениях своих реквизитов;

проверять правильность и полноту письменных сообщений инвестиционного посредника и (или) Центрального депозитария ценных бумаг и своевременно уведомлять их об обнаруженных неточностях.

Депонент может нести и иные обязанности в соответствии с законодательством.

#### **Статья 42. Гарантии сохранности ценных бумаг и записей в учетных регистрах**

Сохранность документарных ценных бумаг обеспечивается их владельцами, а в случае сдачи их в Центральный депозитарий ценных бумаг сохранность обеспечивается последним в хранилищах ценных бумаг согласно стандартам депозитарных операций. Сохранность ценных бумаг, хранящихся и учитываемых в Центральном депозитарии ценных бумаг, обеспечивается также системой дублирования и оперативного восстановления информационного банка данных Центрального депозитария ценных бумаг при возникновении сбоев в технической системе и в случае возникновения непредвиденных обстоятельств.

Порядок обеспечения сохранности электронных записей в учетных регистрах устанавливается специально уполномоченным органом в области информационных технологий и коммуникаций совместно с уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

### **Глава 6. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг**

#### **Статья 43. Общие положения о раскрытии информации на рынке ценных бумаг**

Информация на рынке ценных бумаг является открытой и гласной, за

исключением конфиденциальной информации, раскрытие которой осуществляется в случаях, установленных законом.

В случаях, предусмотренных законодательством, уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг, участники рынка ценных бумаг, в том числе микрофирмы и малые предприятия, раскрывают информацию путем:

- опубликования информации в средствах массовой информации;
- предоставления отчетов, сведений и иной информации.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, эмитент, фондовая биржа за предоставление инвесторам и владельцам ценных бумаг предусмотренной настоящим Законом информации на бумажном носителе может взимать плату в размере, не превышающем затрат на ее копирование.

#### **Статья 44. Раскрытие информации эмитентом**

Эмитент (за исключением эмитента государственных ценных бумаг) раскрывает информацию:

- в проспекте эмиссии ценных бумаг;
- в ежеквартальном и годовом отчетах эмитента;
- в сообщениях о существенных фактах в деятельности эмитента.

Проспект эмиссии ценных бумаг должен содержать:

полное и сокращенное наименование эмитента, его местонахождение (почтовый адрес), банковские реквизиты, регистрационные и идентификационные номера, присвоенные органами, осуществляющими государственную регистрацию юридических лиц (далее — регистрирующий орган), органами государственной статистики и налоговой службы;

бухгалтерские балансы и отчеты о финансовых результатах за последние три года или за каждый завершённый год, если эмитент осуществляет деятельность менее трех лет;

основные направления деятельности и виды производимой продукции (услуг);

независимую рейтинговую оценку с соответствующими пояснениями — при ее наличии;

список лиц, входящих в наблюдательный совет и исполнительный орган эмитента, сведения о принадлежащем им количестве акций (размере долей в уставном фонде) эмитента;

перечень филиалов и представительств эмитента, его дочерних и зависимых обществ с указанием их местонахождения (почтового адреса);

список аффилированных лиц эмитента с указанием количества и типа принадлежащих им акций;

среднегодовую численность работников за последние три года;

сведения о выпущенных в обращение за последние три года ценных бумагах, объеме и целях их выпуска, начисленных и выплаченных эмитентом дивидендах (процентах) по ним;

сведения о примененных санкциях в отношении эмитента за последние

три года и о делах, в которых эмитент выступает в суде ответчиком или истцом;

условия выпуска и размещения ценных бумаг в соответствии с решением о выпуске ценных бумаг.

Ежеквартальный отчет эмитента должен содержать:

полное и сокращенное наименование эмитента, его местонахождение (почтовый адрес), банковские реквизиты, регистрационные и идентификационные номера, присвоенные регистрирующим органом, органами государственной статистики и налоговой службы;

бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за соответствующий квартал.

Годовой отчет эмитента должен содержать:

полное и сокращенное наименование эмитента, его местонахождение (почтовый адрес), банковские реквизиты, регистрационные и идентификационные номера, присвоенные регистрирующим органом, органами государственной статистики и налоговой службы;

информацию о результатах хозяйственной деятельности за предыдущий год;

обоснование изменений в составе наблюдательного совета, ревизионной комиссии или исполнительного органа;

бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за соответствующий год;

копию заключения аудиторской организации;

основные сведения о дополнительно выпущенных ценных бумагах;

существенные факты в деятельности эмитента за отчетный год.

Существенными фактами в деятельности эмитента являются:

изменение наименования или местонахождения (почтового адреса) эмитента, адреса электронной почты или веб-сайта;

реорганизация, приостановление или прекращение деятельности эмитента;

решения, принятые высшим органом управления эмитента;

изменение прав на ценные бумаги;

изменение в составе наблюдательного совета, ревизионной комиссии или исполнительного органа;

изменения в перечне филиалов и представительств эмитента, его дочерних и зависимых обществ;

наложение ареста на имущество, банковские счета эмитента, предъявление иска к эмитенту в размере, превышающем 10 процентов стоимости активов эмитента;

получение кредита в размере, превышающем 50 процентов уставного фонда или активов эмитента;

разовое увеличение или уменьшение стоимости активов более чем на 10 процентов;

разовые сделки эмитента, размер которых либо стоимость имущества



по которым составляет более 10 процентов от активов эмитента по состоянию на дату сделки;

заключение эмитентом крупных сделок и сделок с заинтересованными лицами;

получение или аннулирование лицензии, приостановление или прекращение действия лицензии эмитента на осуществление отдельных видов деятельности;

выпуск ценных бумаг, приостановление и возобновление их выпуска, признание выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным;

изменения в списке юридических лиц, в которых эмитент обладает 10 и более процентами акций (долей, паев) каждого такого юридического лица;

наступление сроков исполнения обязательств эмитента перед владельцами его ценных бумаг по выкупу (погашению) ценных бумаг;

начисление доходов по ценным бумагам, начало и окончание выплаты доходов по ценным бумагам эмитента;

введение процедуры банкротства в отношении эмитента;

изменения во владении членами наблюдательного совета и исполнительного органа акциями (долями, паями) эмитента в отчетном году;

изменения в списке аффилированных лиц общества с указанием количества, вида и типа принадлежащих им ценных бумаг;

возникновение у владельцев ценных бумаг права требования выкупа эмитентом принадлежащих им ценных бумаг.

Эмитент обязан:

а) предоставлять проспект эмиссии ценных бумаг и годовой отчет эмитента для ознакомления всем заинтересованным лицам;

б) раскрывать путем размещения на официальном веб-сайте уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг:

сведения о месте и порядке ознакомления с текстом проспекта эмиссии ценных бумаг, а также информацию, указанную в абзацах втором, четвертом, пятом и двенадцатом части второй настоящей статьи, не менее чем за две недели до начала размещения ценных бумаг, за исключением частного размещения ценных бумаг;

годовой отчет эмитента в течение двух недель после проведения годового общего собрания акционеров или иного высшего органа управления эмитента;

отчет эмитента по итогам первого квартала, первого полугодия и девяти месяцев в течение месяца, следующего за отчетным;

сообщение о существенном факте в деятельности эмитента в течение двух рабочих дней с даты его наступления.

Эмитент может раскрывать и иную информацию в соответствии с законодательством.

В случае, если ценные бумаги эмитента включены в листинг фондовой биржи, обязательное раскрытие информации, предусмотренной настоящей статьей, осуществляется на официальном веб-сайте фондовой биржи.

Фондовая биржа не вправе взимать плату за опубликование эмитентом

на ее официальном веб-сайте информации, предусмотренной настоящей статьёй.

#### **Статья 45. Раскрытие информации профессиональным участником рынка ценных бумаг**

По требованию инвестора профессиональный участник рынка ценных бумаг предоставляет:

копию документа о государственной регистрации;

копию лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

сведения об уставном фонде, размере собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг и его резервном фонде;

сведения о государственной регистрации выпуска приобретаемых инвестором ценных бумаг;

сведения, содержащиеся в проспекте эмиссии ценных бумаг, приобретаемых инвестором, а также о ценах на эти ценные бумаги в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации;

отчетность по результатам сделок с ценными бумагами в сроки, оговоренные в договоре.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг обязан уведомить инвесторов об их правах на получение информации, предусмотренной настоящей статьёй.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг в течение двух рабочих дней в письменной форме информирует уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг о совершении:

в течение одного квартала операций исключительно с ценными бумагами одного эмитента;

разовой операции с ценными бумагами одного эмитента, если количество ценных бумаг по этой операции составило не менее 15 процентов от общего количества указанных ценных бумаг.

Инвестиционные фонды раскрывают информацию в порядке, предусмотренном в статье 44 настоящего Закона.

#### **Статья 46. Раскрытие информации организаторами торгов ценными бумагами**

Организаторы торгов ценными бумагами раскрывают:

правила совершения сделок на торгах;

список ценных бумаг, допущенных к торгам;

по требованию уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг информацию об итогах рассмотрения заявлений, предложений и жалоб инвесторов или владельцев ценных бумаг.

Организаторы торгов ценными бумагами могут раскрывать и иную информацию в соответствии с законодательством.

**Статья 47. Раскрытие информации владельцем ценных бумаг**

Владелец ценных бумаг обязан раскрыть информацию о приобретении 35 и более процентов любого вида ценных бумаг эмитента.

Владелец акций обязан раскрыть информацию о приобретении самостоятельно или совместно с аффилированными лицами в результате одной или нескольких сделок пакета акций акционерного общества, составляющего в совокупности 20 и более процентов от уставного капитала данного акционерного общества.

Порядок и сроки раскрытия информации владельцами ценных бумаг устанавливаются уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

**Статья 48. Раскрытие информации уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг**

Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг обязан раскрывать через средства массовой информации и (или) свой официальный веб-сайт информацию:

о зарегистрированных выпусках ценных бумаг и о выпусках ценных бумаг, выпуск, размещение и обращение которых приостановлены и возобновлены, признаны несостоявшимися или недействительными;

о выдаче, приостановлении или прекращении действия, аннулировании лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

об эмитентах, профессиональных участниках рынка ценных бумаг, должностных лицах, в отношении которых им были применены меры ответственности в связи с допущенными правонарушениями на рынке ценных бумаг, и о видах примененных мер ответственности;

о решениях суда, вынесенных по его искам.

Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг за предоставление инвесторам и владельцам ценных бумаг информации в соответствии с настоящим Законом может взимать плату в пределах затрат на ее копирование.

**Статья 49. Конфиденциальность информации на рынке ценных бумаг**

Сведения о клиентах профессиональных участников рынка ценных бумаг, состоянии их счетов и проведенных операциях, а также содержании сделок с ценными бумагами (за исключением эмитента, вида и типа ценных бумаг, количества, цены, даты, времени заключения, а в случаях проведения биржевых торгов — лиц, участвовавших в торгах) являются конфиденциальной информацией.

Лица, располагающие конфиденциальной информацией, не вправе использовать эту информацию для заключения сделок, а также передавать ее для совершения сделок другим лицам.

За разглашение конфиденциальной информации лица, имеющие доступ к такой информации, несут ответственность в установленном порядке.

### **Статья 50. Раскрытие конфиденциальной информации на рынке ценных бумаг**

Раскрытие конфиденциальной информации на рынке ценных бумаг осуществляется в случаях и порядке, предусмотренных законом.

Сведения по счетам клиентов выдаются им или их представителям, государственному антимонопольному органу, органам государственной налоговой службы, Департаменту по исполнению судебных решений, материально-техническому и финансовому обеспечению деятельности судов при Министерстве юстиции Республики Узбекистан, судам по вопросам, отнесенным к их компетенции, а органам следствия и дознания — при наличии возбужденного уголовного дела.

Сведения по счетам клиентов — физических лиц в случае смерти их владельца выдаются наследникам или лицам, указанным владельцем счета, нотариальным конторам по находящимся в их производстве наследственным делам, а в отношении иностранных граждан — консульским учреждениям иностранного государства.

Информация о содержании биржевой сделки предоставляется судам, а органам следствия и дознания — при наличии возбужденного уголовного дела.

Конфиденциальная информация раскрывается уполномоченному государственному органу по регулированию рынка ценных бумаг в случаях:

рассмотрения им фактов нарушения законодательства о рынке ценных бумаг;

передачи им информации уполномоченным органам по регулированию рынка ценных бумаг иных государств — членов Международной организации комиссий по ценным бумагам по их письменному запросу.

Конфиденциальная информация, связанная с противодействием легализации доходов, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма, предоставляется в специально уполномоченный государственный орган в случаях и порядке, предусмотренных законодательством.

### **Статья 51. Раскрытие информации о государственных ценных бумагах**

Раскрытие информации о государственных ценных бумагах осуществляется в порядке, установленном законодательством.

## **Глава 7. Регулирование рынка ценных бумаг**

### **Статья 52. Основы государственного регулирования рынка ценных бумаг**

Государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем:

лицензирования и (или) установления обязательных требований к про-

фессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и биржевой деятельности;

регистрации выпусков ценных бумаг и контроля за соблюдением эмитентами условий и обязательств, предусмотренных в решениях о выпуске; обеспечения раскрытия информации о ценных бумагах в соответствии с законодательством;

аттестации специалистов рынка ценных бумаг;

контроля за деятельностью участников рынка ценных бумаг в порядке, установленном законодательством.

### **Статья 53. Ограничения на рынке ценных бумаг**

На рынке ценных бумаг запрещается:

эмиссия ценных бумаг без раскрытия информации, относящейся к эмитенту или к ценным бумагам;

размещение, обращение, реклама и предложение ценных бумаг, выпуск которых не прошел государственную регистрацию в случаях, предусмотренных настоящим Законом, либо приостановлен;

совершение владельцем ценных бумаг сделок с ценными бумагами, находящимися на его счете депо, до их полной оплаты, за исключением использования неттинга;

манипулирование и использование инсайдерской информации;

выпуск корпоративных облигаций до формирования уставного фонда эмитента (за исключением случаев формирования уставного фонда коммерческих банков), а также для его пополнения или покрытия убытков, связанных с финансово-хозяйственной деятельностью эмитента;

внесение эмитентом изменений в решение о выпуске облигаций в части объема прав по облигациям, установленных этим решением, после регистрации выпуска облигаций;

взыскание ценных бумаг и денежных средств клиента по обязательствам профессионального участника рынка ценных бумаг и Центрального депозитария ценных бумаг;

установление преимущества одного инвестора перед другим при публичном размещении и (или) обращении эмиссионных ценных бумаг, за исключением случаев:

а) эмиссии государственных ценных бумаг;

б) предоставления в установленном порядке акционерам акционерных обществ преимущественного права приобретения ценных бумаг в количестве, пропорциональном числу принадлежащих им акций;

в) наличия в законодательстве и (или) уставе эмитента ограничений на приобретение ценных бумаг нерезидентами Республики Узбекистан.

Корпоративные и инфраструктурные облигации не дают их владельцам права на участие в управлении эмитентом.

Приобретение в результате одной или нескольких сделок юридическим или физическим лицом либо группой юридических и физических лиц, свя-

занных между собой соглашением или контролирующими имущество друг друга, более 5 процентов акций банка требует уведомления, а более 20 процентов — предварительного согласия Центрального банка Республики Узбекистан. Порядок получения предварительного согласия Центрального банка Республики Узбекистан определяется Кабинетом Министров Республики Узбекистан.

Эмитент, если иное не установлено законом, не вправе совершать сделки с выпущенными им акциями с условием их обратного выкупа, а также передавать выпущенные им акции в доверительное управление.

#### **Статья 54. Манипулирование и использование инсайдерской информации на рынке ценных бумаг**

К манипулированию на рынке ценных бумаг относится умышленное распространение заведомо ложных сведений, совершение сделок с ценными бумагами, обязательства сторон, по которым исполняются за счет или в интересах одного лица, а также совершение иного действия в целях введения в заблуждение относительно цены ценной бумаги, в результате которых цена, спрос, предложение или объем торгов ценными бумагами отклонились от уровня или поддерживались на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без таких действий.

Заключение маркет-мейкером сделок с ценными бумагами для поддержания уровня цен, спроса и предложения на определенные ценные бумаги не является манипулированием на рынке ценных бумаг.

Критерии существенного отклонения цены, спроса, предложения или объема торгов ценными бумагами по сравнению с уровнем цены, спроса, предложения или объема торгов ценными бумагами, который сформировался бы без учета действий, предусмотренных в части первой настоящей статьи, устанавливаются организатором торгов ценными бумагами в зависимости от вида, ликвидности и (или) рыночной стоимости ценной бумаги.

К использованию инсайдерской информации на рынке ценных бумаг относится использование для приобретения либо реализации ценных бумаг информации, которая не была раскрыта (распространена) и может предоставить преимущество одному участнику рынка ценных бумаг над другими, поскольку раскрытие (распространение) данной информации может оказать существенное влияние на изменение стоимости ценных бумаг.

Признаки манипулирования и использования инсайдерской информации на рынке ценных бумаг устанавливаются уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Факт манипулирования и использования инсайдерской информации на рынке ценных бумаг, а также мера ответственности лиц, причастных к указанным противоправным действиям, устанавливаются судом.

**Статья 55. Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг**

Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг определяется Президентом Республики Узбекистан.

Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг:

реализует государственную политику в области формирования, развития, контроля и регулирования рынка ценных бумаг;

лицензирует профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг;

обеспечивает защиту прав и законных интересов инвесторов и владельцев ценных бумаг;

разрабатывает нормативно-правовые акты в области формирования и регулирования рынка ценных бумаг и деятельности его участников;

устанавливает требования к осуществлению профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, квалификационные требования к специалистам профессиональных участников рынка ценных бумаг, проводит их аттестацию и выдает квалификационные аттестаты;

утверждает правила выпуска эмиссионных ценных бумаг (кроме государственных), правила регистрации сделок с ценными бумагами, стандарты учета и отчетности проведения операций с ценными бумагами, порядок ведения реестров владельцев ценных бумаг и учетного регистра сделок с ценными бумагами;

осуществляет контроль за исполнением законодательств о рынке ценных бумаг и об акционерных обществах и защите прав акционеров органами государственного управления, участниками рынка ценных бумаг и, в случаях выявления нарушений законодательства, выносит по ним заключения и предписания, являющиеся обязательными для исполнения, применяет к нарушителям санкции в соответствии с законодательством;

устанавливает обязательные нормативы достаточности собственных средств и иные показатели, ограничивающие риски по операциям с ценными бумагами, а также сроки хранения документов по операциям с ценными бумагами, кроме государственных.

**Статья 56. Права уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг**

Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг вправе:

в целях защиты прав и интересов инвесторов, владельцев ценных бумаг и государства предъявлять иски в суд без уплаты государственной пошлины;

в случае выявления нарушений законодательства о рынке ценных бумаг в пределах своих полномочий приостановить отдельные операции участ-

ника рынка ценных бумаг, не влекущие за собой приостановление его деятельности;

запрашивать и получать от органов государственного управления, участников рынка ценных бумаг информацию и документы в пределах своих полномочий;

устанавливать порядок совмещения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

определять порядок деятельности создаваемого государством предприятия по организации единой системы учета прав на ценные бумаги, торгов ценными бумагами и расчетно-клирингового обслуживания сделок с ценными бумагами;

обмениваться в установленном порядке конфиденциальной и иной информацией с уполномоченными органами по регулированию рынка ценных бумаг иных государств — членов Международной организации комиссий по ценным бумагам.

Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг может иметь и иные права в соответствии с законодательством.

#### **Статья 57. Обязанности уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг**

Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг обязан:

рассматривать обращения участников рынка ценных бумаг и при выявлении фактов нарушения прав инвесторов или владельцев ценных бумаг проводить проверки и принимать меры, предусмотренные законодательством;

соблюдать конфиденциальность информации, полученной от органов государственного управления и участников рынка ценных бумаг, по вопросам защиты прав инвесторов и владельцев ценных бумаг, кроме случаев, когда раскрытие информации третьим лицам предусмотрено законодательством;

вести Единый государственный реестр выпусков эмиссионных ценных бумаг и реестр профессиональных участников рынка ценных бумаг;

предоставить в соответствии с законодательством мотивированный ответ на письменные запросы юридических и физических лиц по вопросам, относящимся к его полномочиям;

информировать общественность о состоянии рынка ценных бумаг и его участниках.

Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг может нести и иные обязанности в соответствии с законодательством.



## Глава 8. Права, обязанности и ответственность участников рынка ценных бумаг

### Статья 58. Права и обязанности участников рынка ценных бумаг

Участники рынка ценных бумаг имеют право:

страховать свои риски на рынке ценных бумаг;

получать от уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг информацию о профессиональных участниках рынка ценных бумаг, обо всех случаях приостановления эмиссии ценных бумаг, приостановления, прекращения действия и аннулирования лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, о совершенных профессиональными участниками рынка ценных бумаг и эмитентами правонарушениях, а также о решениях суда, вынесенных по его искам в отношении эмитентов или профессиональных участников рынка ценных бумаг;

обращаться в государственные органы с заявлениями, предложениями и жалобами;

обращаться с исковым заявлением в суд о нарушении их прав на рынке ценных бумаг и о возмещении понесенных убытков.

Инвесторы и владельцы ценных бумаг, кроме прав, предусмотренных частью первой настоящей статьи, также вправе:

требовать у эмитента предоставления информации о регистрации выпуска ценных бумаг, о текущем финансовом состоянии эмитента и перспективах его развития;

осуществлять инвестиции в ценные бумаги в установленном законодательством и учредительными документами эмитента порядке денежными и иными средствами платежа, имуществом, а также правами (в том числе имущественными), имеющими денежную оценку;

требовать у профессиональных участников рынка ценных бумаг, предлагающих свои услуги на рынке ценных бумаг, информацию о них в соответствии с настоящим Законом.

Участники рынка ценных бумаг обязаны соблюдать требования законодательства о рынке ценных бумаг и условия договоров, заключенных ими на рынке ценных бумаг.

Участники рынка ценных бумаг могут иметь иные права и нести другие обязанности в соответствии с законодательством.

### Статья 59. Имущественная ответственность участников рынка ценных бумаг

Профессиональные участники рынка ценных бумаг и эмитенты в соответствии с законодательством несут перед инвестором или владельцем ценных бумаг имущественную ответственность в пределах причиненных убытков за:

непредоставление по требованию инвестора информации, предусмотренной законодательством о рынке ценных бумаг, либо предоставление недостоверной информации;

нарушение установленного порядка эмиссии ценных бумаг;

осуществление недобросовестной рекламы ценных бумаг, рекламу незарегистрированных в установленном законодательством порядке выпусков ценных бумаг, а также рекламу ценных бумаг, обращение которых запрещено законом;

заключение ими с инвесторами договоров, ограничивающих права инвесторов и ответственность эмитентов и профессиональных участников рынка ценных бумаг, установленные законодательством о рынке ценных бумаг;

установленные судом факты манипулирования и использования инсайдерской информации на рынке ценных бумаг, а также побуждение инвестора или владельца ценных бумаг к покупке или продаже ценных бумаг путем предоставления умышленно искаженной информации о ценных бумагах, эмитентах ценных бумаг, ценах на ценные бумаги, включая информацию, предоставленную в рекламе;

неисполнение или ненадлежащее исполнение условий заключенных с инвесторами или владельцами ценных бумаг договоров, а также заключение сделки на условиях, отличающихся от оговоренных в договоре с инвестором или владельцем ценных бумаг.

Инвестиционный посредник и Центральный депозитарий ценных бумаг несут также ответственность перед своими депонентами при:

искажении записей о владельцах ценных бумаг и принадлежащих им ценных бумагах, утере или порче документов, подтверждающих выпуск ценных бумаг, а также документов, являющихся основанием для проведения операций по счетам депо;

совершении действия (бездействия), которое привело к невозможности осуществления депонентом прав, связанных с принадлежащими ему ценными бумагами.

Инвестиционный посредник и Центральный депозитарий ценных бумаг возмещают депоненту причиненные убытки, восстанавливают утерянные записи, документы, подтверждающие выпуск ценных бумаг и записи в учетных регистрах.

Центральный депозитарий ценных бумаг несет ответственность при утере или порче документарных ценных бумаг, принятых им на хранение. При этом Центральный депозитарий ценных бумаг возмещает расходы на изготовление утерянных документарных ценных бумаг или изготавливает их за свой счет.

Ответственность по обязательствам эмитентов ценных бумаг несут сами эмитенты.

### **Статья 60. Обжалование решений государственных органов, действий (бездействия) их должностных лиц**

Решения государственных органов, действия (бездействие) их должностных лиц могут быть обжалованы в судебном порядке.

**Глава 9. Заключительные положения****Статья 61. Риск инвестора**

Выбор ценных бумаг в качестве объекта инвестирования и соответственно последствия этого выбора являются риском инвестора.

**Статья 62. Сроки исковой давности по ценным бумагам**

Срок исковой давности для признания недействительными принятых эмитентом и уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг решений, связанных с выпуском эмиссионных ценных бумаг, признания недействительными выпуска эмиссионных ценных бумаг, сделок, совершенных в процессе размещения эмиссионных ценных бумаг, составляет один год с даты окончания размещения выпуска эмиссионных ценных бумаг.

По требованиям векселедержателя против индоссантов и против векселедателя срок исковой давности составляет один год со дня протеста, совершенного в установленный срок, или со дня срока платежа в случае оговорки об обороте без издержек.

По требованиям индоссантов друг к другу и к векселедателю срок исковой давности составляет шесть месяцев со дня, в который индоссант оплатил вексель, или со дня предъявления к нему иска.

В иных случаях, не предусмотренных частями первой — третьей настоящей статьи, а также по другим ценным бумагам сроки исковой давности устанавливаются в соответствии с законом.

**Статья 63. Разрешение споров**

Споры в области рынка ценных бумаг разрешаются в порядке, установленном законодательством.

**Статья 64. Ответственность за нарушение законодательства о рынке ценных бумаг**

Лица, виновные в нарушении законодательства о рынке ценных бумаг, несут ответственность в установленном порядке.