

**ЗАКОН**  
**РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ**  
**О РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

*Принят Национальным Собранием 11 октября 2007 года*

**РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

**ГЛАВА 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

***СТАТЬЯ 1. ОСНОВНАЯ ЦЕЛЬ И ПРЕДМЕТ РЕГУЛИРОВАНИЯ НАСТОЯЩЕГО ЗАКОНА***

1. Основными целями настоящего Закона являются защита прав и законных интересов инвесторов, обеспечение транспарентности, стабильности и эффективного развития рынка ценных бумаг, обеспечение надежности системы ценообразования ценных бумаг, а также снижение системных рисков на рынке ценных бумаг.

2. Настоящий Закон регулирует отношения, возникающие в процессе деятельности, осуществляемой на рынке ценных бумаг, и определяет:

- 1) порядок публичного предложения и публичной купли-продажи ценных бумаг;
- 2) порядок предоставления инвестиционных услуг и организации публичных торгов ценными бумагами;
- 3) порядок хранения и деятельности расчетных систем и Центрального депозитария;
- 4) полномочия и обязанности Центрального банка Республики Армения (далее – Центрального банка) в сфере регулирования и надзора за рынком ценных бумаг;
- 5) ответственность за нарушения требований настоящего Закона и других нормативно-правовых актов, принятых на основании настоящего Закона.

3. Рынок ценных бумаг Республики Армения включает лиц, выпускающих ценные бумаги на территории Республики Армения, и инвесторов в ценные бумаги, регулируемые рынки ценных бумаг и сферу нерегулируемой торговли, Центральный депозитарий, иных лиц, осуществляющих деятельность, подлежащую лицензированию согласно настоящему Закону.

***СТАТЬЯ 2. ПРАВОВЫЕ АКТЫ, РЕГУЛИРУЮЩИЕ РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ***

Рынок ценных бумаг Республики Армения регулируется Конституцией Республики Армения, международными договорами Республики Армения, Гражданским кодексом Республики Армения, законом Республики Армения “О защите экономической конкуренции”, законом Республики Армения “Об основах осуществления административной власти и административного процесса”, настоящим Законом, нормативно-правовыми актами, принятыми на основании настоящего Закона, другими законами и правовыми актами.

***СТАТЬЯ 3. ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В НАСТОЯЩЕМ ЗАКОНЕ***

В контексте настоящего Закона:

- 1) ***Ценными бумагами*** считаются ценные бумаги, установленные Гражданским кодексом и другими законами Республики Армения (независимо от вида - документарные или бездокументарные), в том числе:
  - а) акции и иные ценные бумаги, дающие права равносильные правам, закрепленным акциями;
  - б) облигации и другие долговые ценные бумаги, за исключением инструментов денежного рынка;
  - в) депозитарные расписки и документы, подтверждающие права на подписку или на приобретение ценных бумаг, предусмотренных в подпунктах “а” и “б” настоящей статьи;
  - г) доли в инвестиционных фондах или любые подобные документы, подтверждающие участие в последних;
  - д) соглашение на распределение прибыли, а также документ, подтверждающий участие в таком соглашении;
  - е) инструменты денежного рынка;
  - ж) производные инструменты;
  - з) любое иное инвестиционное соглашение, принятое с целью привлечения капитала (средств), которое включает все свойства или часть свойств вышеупомянутых ценных бумаг.

Платежные инструменты в настоящем законе ценными бумагами не являются.

2) **Инструментами денежного рынка** являются долговые ценные бумаги со сроком погашения до одного года, в том числе - краткосрочные облигации, банковские сертификаты и другие краткосрочные долговые облигации.

3) **Производным инструментом** является ценная бумага, подтверждающая срочное право и/или обязательство, цена которого прямо или косвенно зависит от:

- а) рыночной (биржевой) цены ценной бумаги;
- б) процентной ставки или другого вида возмещения;
- в) индекса ценной бумаги;
- г) валютного курса;
- д) кредитного или иного риска;
- е) рыночной (биржевой) цены товара или ценного металла;
- ж) уровня инфляции или иных официальных статистических экономических показателей.

4) **Стандартизированным** является тот производный инструмент, купля-продажа которого разрешена на регулируемом рынке.

5) **Депозитарной распиской** является ценная бумага, выпущенная на основании акций иностранного эмитента, документов, дающих права, равносильные правам, закрепленным акциями, облигаций или других долговых ценных бумаг, которая дает право ее владельцу осуществлять права, закрепленные данной ценной бумагой.

6) **Долевыми ценными бумагами** являются:

- а) акции и другие ценные бумаги, дающие права, равносильные правам, закрепленным акциями;
- б) депозитарная расписка, данная на основании ценных бумаг, предусмотренных в подпункте “а” настоящего пункта;
- в) любая иная ценная бумага, дающая право на приобретение ценных бумаг, предусмотренных в подпункте “а” настоящего пункта путем их конвертации, обмена или иным путем, выпущенная эмитентом ценных бумаг, предусмотренных в подпункте “а” настоящего пункта или эмитентом, являющимся членом группы таких эмитентов.

Долевые ценные бумаги являются только именованными.

7) **Недолевой** является любая ценная бумага, которая в соответствии с пунктом 6 настоящей статьи не считается долевым.

8) **Предложением ценных бумаг** является любой вид коммуникации с лицами, которая представляет собой предложение купли или продажи ценной бумаги.

9) **Публичным предложением ценных бумаг** является предложение купли или продажи ценной бумаги неопределенному числу лиц или лицам, не являющимися квалифицированными инвесторами и число которых не превышает 100.

10) **Одинаковый класс ценных бумаг** включает в себя все те ценные бумаги, выпущенные данным эмитентом, которые, в сущности, бывают одинакового типа и которые предоставляют их владельцам одинаковые права и привилегии.

11) **Программой предложения** является документ, принятый компетентным органом управления эмитента, на основании которого эмитент предусматривает непрерывный в течение определенного времени выпуск недолевых ценных бумаг одинакового вида и/или одинакового класса. Выпуск считается непрерывным, если, как минимум, 2 раза в течение 12 месяцев выпускаются ценные бумаги одинакового вида и/или одинакового класса. В контексте настоящего пункта ценными бумагами одинакового вида являются также те ценные бумаги, которые, в сущности, дают права одинакового характера, однако отличаются по условиям погашения или очередности получения других выплат, по размеру выплачиваемых сумм по ним и срокам погашения.

12) **Проспектом** является документ, содержащий сведения об эмитенте и его ценных бумагах, установленных настоящим Законом и принятыми на основании настоящего Закона нормативно-правовыми актами, на основании которого осуществляется публичное предложение и/или разрешение к купле-продаже на регулируемом рынке.

13) **Эмитентом** является лицо, которое выпускает (выпустило) ценную бумагу или делает предложение выпуска ценной бумаги от своего имени.

14) **Подотчетным эмитентом** является лицо, чья выпущенная ценная бумага определенного класса разрешена к купле-продаже на регулируемом рынке.

15) **Иностранным эмитентом** является эмитент, не являющийся резидентом. Резидентность определяется в соответствии с законом Республики Армения “О валютном регулировании и валютном надзоре”.

16) **Выпуск ценных бумаг** – совокупность действий лица, направленных на формирование группы одинакового класса ценных бумаг. Выпуск ценных бумаг в течение разных промежутков времени (разными сериями) на основании одного решения эмитента считается одним выпуском.

17) **Продажей ценной бумаги** считается купля-продажа, обмен или любая другая возмездная сделка с данной ценной бумагой.

18) **Размещением** является первая продажа ценных бумаг инвестору. Размещение может осуществить эмитент или лицо, имеющее право предоставлять инвестиционные услуги, в соответствии с пунктом 6 части 1 статьи 25 настоящего Закона (андеррайтер). Продажа эмитентом приобретенной или выкупленной им ценной бумаги не является размещением.

19) **Публичным размещением** является размещение ценных бумаг средством публичного предложения.

20) **Андеррайтером** считается лицо, которое приобретает ценные бумаги у эмитента с целью размещения, и/или с целью размещения предлагает, продает ценные бумаги эмитента или принимает участие в соглашении или договоре о выполнении такого рода сделок, при исключениях, которые могут устанавливаться нормативно-правовыми актами Центрального банка. В контексте настоящего пункта эмитентом является также лицо, которое прямо или косвенно контролирует эмитента, контролируется эмитентом или вместе с ним находится в режиме общего контроля.

21) **Инвестором** является лицо, которому принадлежит ценная бумага, или которое собирается приобрести ценную бумагу.

22) **Клиентом** является лицо, пользующееся услугами лица, предоставляющего инвестиционные услуги, или которое обратилось к лицу, предоставляющему инвестиционные услуги, с целью получения таких услуг.

23) **Квалифицированными инвесторами** являются:

а) инвестиционные компании, филиалы иностранных инвестиционных компаний, банки, кредитные организации, страховые компании, инвестиционные, пенсионные фонды и управляющие ими организации;

б) Республика Армения, общины Республики Армения, Центральный банк, иностранные государства, органы местного самоуправления иностранных государств, центральные банки иностранных государств;

в) международные финансовые организации, в том числе: Международный Валютный Фонд, Европейский Центральный банк, Европейский Инвестиционный Банк;

г) лицо, которое будет признано квалифицированным инвестором законом или нормативно-правовыми актами Центрального банка, основываясь на знаниях и опыте данного лица в финансовой сфере, на способности данного лица нанять специалистов, имеющих соответствующие знания и опыт, учитывая величину чистых активов лица или активов под его управлением и подобные прочие критерии;

д) юридическое лицо, все участники (акционеры, пайщики) которого являются лицами, указанными в подпунктах “а” – “г” настоящего пункта.

Лица, указанные в подпунктах “г” и “д”, являются квалифицированными инвесторами после регистрации в Центральном банке, в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка.

24) **Лицом** является любое физическое или юридическое лицо.

25) **Номинальным держателем** является лицо, на имя которого, без передачи права собственности, учитываются именные ценные бумаги, принадлежащие другим лицам.

26) **Профессиональными участниками рынка ценных бумаг** считаются лица, предоставляющие инвестиционные услуги, оператор регулируемого рынка, оператор расчетной системы ценных бумаг, предусмотренные законом иные лица.

27) **Лицами, предоставляющими инвестиционные услуги**, считаются инвестиционные компании, филиалы иностранных инвестиционных компаний, банки и кредитные организации.

28) **Инвестиционной компанией** является юридическое лицо, получившее лицензию на предоставление инвестиционных услуг в порядке, предусмотренном настоящим Законом.

29) **Иностранной инвестиционной компанией** считается юридическое лицо, зарегистрированное в иностранном государстве, которое имеет право предоставлять инвестиционные услуги, согласно лицензии, выданной правомочным органом данного иностранного государства.

30) **Управление пакетом ценных бумаг** считается управление принадлежащими клиенту ценными бумагами, денежными средствами, предусмотренными для инвестиций в ценные бумаги, ценными бумагами и денежными средствами, полученными в результате доверительного управления, осуществляемое от имени управляющего в интересах клиента или в интересах указанных клиентом третьих лиц (бенефициаров) согласно указаниям, полученным от клиента.

31) **Регулируемым рынком** считается система организационных, правовых и технических средств, прямо или косвенно доступных обществу, посредством которой регулярно организовывается, предоставляется, обеспечивается встреча предложений по купле-продаже ценных бумаг, или осуществляется обычная деятельность по организации торговли ценными бумагами. Регулируемый рынок включает в себя фондовую биржу и другие регулируемые рынки.

32) **Оператором регулируемого рынка** является лицо (лица), организовывающее деятельность регулируемого рынка.

33) **Листингом ценных бумаг** считается процесс разрешения соответствующих требованиям и критериям, установленным настоящим Законом, нормативно-правовыми актами Центрального банка и правилами фондовой биржи, ценных бумаг к купле-продаже на фондовой бирже.

34) **Значительным участием** считается прямое или косвенное участие в уставном капитале юридического лица равное 10 и более процентам голосующих акций.

Значительное участие считается **прямым**, когда участник осуществляет его от своего имени.

Значительное участие считается *косвенным*, если:

- а) участник контролирует юридическое лицо независимо от факта участия в нем или от размера участия;
- б) участник контролирует юридическое лицо, имеющее прямое значительное участие в данном юридическом лице.

35) **Контролем или контролируанием** считается наличие возможности прямо или косвенно предопределять решения органов правления данного юридического лица, или возможность существенного влияния на принятие (осуществление) решений, или предопределения направлений и сфер деятельности юридического лица, в силу преобладающего участия в уставном капитале, в соответствии с заключенным с ним договором, либо благодаря деловой репутации, авторитету либо иным способом. Факт наличия такой возможности может быть обоснован согласно критериям, установленным нормативно-правовыми актами Центрального банка.

36) **Аффилированными** считаются два и более лица, если:

- а) одно из них прямо или косвенно владеет 20 и более процентами голосующих акций уставного капитала другого (других);
- б) более половины членов правления одного из них, исполнительный директор или имеющий подобные компетенции другое должностное лицо одного лица одновременно является членом правления, исполнительным директором или имеющим подобные компетенции должностным лицом другого (других);
- в) одно из лиц контролирует другое, либо они находятся в режиме общего контроля, либо согласно критериям, установленным нормативно-правовыми актами Центрального банка, одно из них имеет фактическую либо закрепленную договором возможность существенно влиять на принятие решений другого лица;
- г) они являются членами одной семьи или в конкретном случае действовали согласованно, исходя из общих экономических интересов.

37) **Членами одной семьи считаются:** отец, мать, супруг(а), родители супруга(и), бабушка, дедушка, сестра, брат, дети, супруг(а) сестры или брата и их дети.

38) **Факт или информация считаются существенными**, если они важны для принятия решения о купле или продаже ценной бумаги и/или могут существенно повлиять на ее цену.

39) **Искажением или упущением существенного факта** считается предоставленное несоответствующей действительности информации по данному факту, или невключение существенного факта в какое-либо положение (заявление), включение которого требуется законом или принятыми в соответствии с ним иными нормативными актами и наличие которого необходимо для достоверности данного положения (заявления);

40) **Правомочным органом иностранного государства** является компетентный государственный орган, осуществляющий надзор за рынком ценных бумаг иностранного государства.

41) **Филиалом иностранной инвестиционной компании** является обособленное подразделение иностранной инвестиционной компании, созданное на территории Республики Армения.

42) **Иностранной ценной бумагой** является ценная бумага, выпущенная нерезидентом. Резидентность применяется в соответствии с определением, установленным законом Республики Армения “О валютном регулировании и валютном надзоре”.

43) **Группой** считается контролирующее юридическое лицо вместе с контролируемыми им юридическими лицами.

## РАЗДЕЛ 2. ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

### ГЛАВА 2. ПУБЛИЧНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

#### СТАТЬЯ 4. СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ НАСТОЯЩЕГО РАЗДЕЛА

Положения настоящего раздела не распространяются на:

- 1) ценные бумаги, выпущенные или гарантированные Республикой Армения, Центральным банком, общинами Республики Армения;
- 2) ценные бумаги, выпущенные или гарантированные каким-либо иностранным государством, включенным в установленный Центральным банком перечень иностранных государств, центральным банком или органами местного самоуправления данного иностранного государства;
- 3) недолевые ценные бумаги, выпущенные международными организациями, включенными в установленный Центральным банком перечень международных организаций;
- 4) ценные бумаги, выпущенные религиозными, образовательными, благотворительными и иными некоммерческими организациями в религиозных, образовательных или благотворительных целях;
- 5) недолевые ценные бумаги, непрерывно выпускаемые банками, если они:
  - а) неконвертируемые или необращаемые;

- б) не заверяют право на подписку или приобретение долевых ценных бумаг, а также не связаны с производными инструментами;
- в) заверяют вложение денежных средств в банковский депозит, и
- г) их возмещимость гарантирована в порядке, установленном законом Республики Армения “О гарантировании возмещения банковских депозитов физических лиц”;
- б) недолевые ценные бумаги, непрерывно выпускаемые банками, если общая номинальная стоимость предлагаемых ценных бумаг в течение 12 месяцев не превышает величину, установленную нормативными актами Центрального банка, и если они:
  - а) неконвертируемые или необращаемые;
  - б) не заверяют право на подписку или приобретение долевых ценных бумаг, а также не связаны с производными инструментами;
  - 7) стандартизированные производные инструменты;
  - 8) инструменты денежного рынка.

#### ***СТАТЬЯ 5. ТРЕБОВАНИЕ ПУБЛИКАЦИИ ПРОСПЕКТА ПРИ ПУБЛИЧНОМ ПРЕДЛОЖЕНИИ ЦЕННЫХ БУМАГ***

1. Запрещается публичное предложение ценных бумаг без публикации проспекта, соответствующего требованиям настоящего Закона. Проспект должен быть составлен и опубликован в порядке, предусмотренном настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка;
2. Положения настоящего раздела, относящиеся к андеррайтеру, распространяются на эмитента, если последний не осуществляет публичное предложение ценных бумаг посредством андеррайтера.

#### ***СТАТЬЯ 6. ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ ТРЕБОВАНИЯ ПУБЛИКАЦИИ ПРОСПЕКТА***

1. Требование публикации проспекта не распространяется на публичные предложения ценных бумаг, если:
  - 1) предложение делается исключительно квалифицированным инвесторам;
  - 2) предложение делается тем инвесторам, каждый из которых приобретает такие ценные бумаги, общая стоимость которых, согласно цене предложения продажи, по отдельности превышает величину, установленную нормативно-правовыми актами Центрального банка;
  - 3) единица номинальной цены предлагаемых ценных бумаг превышает величину, установленную нормативно-правовыми актами Центрального банка;
  - 4) общая цена предлагаемых ценных бумаг по цене купли или продажи в течение 12 месяцев не превышает величину, установленную нормативными актами Центрального банка.
2. Требование публикации проспекта не распространяется на публичные предложения следующих ценных бумаг:
  - 1) акции, выпущенные с целью обмена на акции одинакового класса эмитента, если подобное не приведет к увеличению уставного капитала;
  - 2) ценные бумаги, которые путем обмена предлагаются эмитентом в связи с приобретением долевых акций другой компании, и если в наличии имеется документ, доступный заинтересованным инвесторам, который, по мнению Центрального банка, содержит информацию, равносильную той, которая должна содержаться в проспекте;
  - 3) ценные бумаги, которые предлагаются акционерам объединяющихся компаний по поводу объединения к эмитенту другой компании, и если в наличии имеется документ, доступный заинтересованным инвесторам, который, по мнению Центрального банка, содержит информацию, равносильную той, которая должна содержаться в проспекте;
  - 4) акции того же класса, выплачиваемые как дивиденды на имеющиеся акции, если в наличии имеется документ, доступный заинтересованным инвесторам, содержащий информацию о количестве и виде предлагаемых акций, а также о цели и условиях предложения;
  - 5) ценные бумаги, предлагаемые эмитентом или другим лицом, принадлежащим к группе эмитента, настоящим или бывшим руководителям или работникам данного эмитента, в случае, если какая-либо ценная бумага эмитента разрешена к купле-продаже на регулируемом рынке, действующем в Республике Армения, и если в наличии имеется документ, доступный заинтересованным инвесторам, содержащий информацию о количестве и виде предлагаемых ценных бумаг, а также о цели и условиях предложения;
  - 6) ценные бумаги, публичное предложение (продажа) которых и/или торговля которыми разрешена в иностранном государстве, включенном в установленный нормативно-правовыми актами Центрального банка перечень иностранных государств - в порядке, установленном законодательством о ценных бумагах данного государства; или торговля которыми разрешена на каком-либо регулируемом рынке ценных бумаг, включенном в установленный нормативно-правовыми актами Центрального банка перечень регулируемых рынков, действующих за пределами территории Республики Армения - в порядке, установленном данным регулируемым рынком. Нормативно-правовыми актами Центрального банка могут устанавливаться дополнительные требования, предъявляемые к ценным бумагам, указанным в настоящем пункте.

3. В целях защиты прав инвесторов, Центральный банк имеет право своими нормативно-правовыми актами устанавливать требования и порядок продажи на территории Республики Армения ценных бумаг, установленных пунктом 6 части 2 настоящей статьи. Центральный банк имеет право, в порядке, предусмотренном настоящим Законом или принятыми на его основании нормативно-правовыми актами, своим решением приостановить или запретить продажу ценных бумаг, предусмотренных в пункте 6 части 2 настоящей статьи, если, согласно обоснованному мнению Центрального банка, продажа таких ценных бумаг угрожает интересам инвесторов.

4. На основании документа, установленного пунктом 2 и 3 части 2 настоящей статьи, публичное предложение ценных бумаг, установленных в этих пунктах, может быть сделано только с предварительного согласия Центрального банка. Для получения предварительного согласия Центрального банка эмитент или андеррайтер представляет в Центральный банк заявление, форма которого и перечень прилагаемых документов устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка. Центральный банк принимает решение о предоставлении или об отказе в предоставлении предварительного согласия в течение 20 рабочих дней со дня получения всех необходимых документов. Центральный банк отказывает в предоставлении предварительного согласия, если представленные документы не соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом и принятыми на его основании нормативно-правовыми актами Центрального банка, или, если в документах отсутствует или искажен какой-либо существенный факт.

5. Требования, предъявляемые к форме и содержанию документов, предусмотренных в пунктах 4 и 5 части 2 настоящей статьи, устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка.

6. В контексте пунктов 2 - 5 части 2 настоящей статьи документ считается доступным для заинтересованных инвесторов, если он надлежащим образом доставлен всем заинтересованным инвесторам или опубликован на официальном сайте эмитента или андеррайтера и на месте нахождения эмитента или андеррайтера он может быть доступен в печатном виде всем заинтересованным инвесторам. В контексте пунктов 2 - 5 части 2-ой настоящей статьи заинтересованным инвестором считается лицо, которому адресовано предложение данных ценных бумаг.

7. В случаях предложений, предусмотренных в части 1 настоящей статьи, эмитент обязан в течение 15 дней после завершения размещения ценных бумаг известить Центральный банк об этом в порядке, предусмотренном нормативно-правовыми актами Центрального банка. Центральный банк имеет право потребовать от эмитента или андеррайтера дополнительную информацию, необходимую для обоснования применения такого исключения.

#### ***СТАТЬЯ 7. ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К ФОРМЕ ЦЕННЫХ БУМАГ***

1. Выпускать, продавать или выступать с приглашением на продажу или покупку ценной бумаги на предъявителя, подлежащей публичному предложению или получению разрешения к купле-продаже на регулируемом рынке, запрещается.

2. Ценные бумаги, имеющие документарную форму, которые должны быть публично предложены обществу или разрешены к купле-продаже на регулируемом рынке, преобразовываются Центральным депозитарием в ценные бумаги бездокументарной формы (безматериализуются) или иммобилизируются до начала процесса публичного размещения или до представления заявления о получении разрешения ценных бумаг к купле-продаже на регулируемом рынке, в порядке и случаях, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка и правилами Центрального депозитария.

#### ***СТАТЬЯ 8. ПРОСПЕКТ***

1. Проспект должен содержать полную информацию об эмитенте и предлагаемых ценных бумагах, которая должна быть достаточной для формирования у инвестора обоснованной оценки активов и обязательств эмитента и любого лица, гарантирующего предусмотренные ценными бумагами обязательства (далее - гаранта), их финансового положения, доходов и расходов, перспектив их деятельности, связанных с ними рисков, а также для обоснованной оценки прав, закрепленных данной ценной бумагой.

2. Проспект может быть составлен как в виде единого документа, так и в виде нескольких документов. Проспект, составленный в виде единого или нескольких документов, должен включать заключительный листок проспекта (далее - заключительный листок), соответствующий требованиям, предусмотренным в части 3 настоящей статьи. Проспект, составленный в виде нескольких документов, должен состоять из регистрационного документа, содержащего информацию об эмитенте, описания ценной бумаги, содержащего информацию о предлагаемых ценных бумагах, и заключительного листка.

В случае составления проспекта из отдельных документов, каждый отдельный документ подлежит регистрации в Центральном банке.

3. Заключительный листок должен быть изложен в стиле, соответствующем оригиналу проспекта с использованием нетехнической лексики, и содержать краткую существенную информацию об эмитенте, связанных с

ним рисках, его финансовом положении и перспективах деятельности, о гаранте (при наличии) и о предлагаемых ценных бумагах. Информация в заключительном листке не должна излагаться в техническом стиле и должна соответствовать языку и стилю оригинала проспекта. Заключительный листок должен содержать предупреждающее положение о том, что он должен рассматриваться как краткое вступительное описание проспекта и, что решение инвестора о вложении в ценную бумагу должно основываться на полном проспекте.

Лицо, ответственное за составление (в том числе - за перевод) заключительного листка, несет гражданскую ответственность за предоставление неполной или дезинформирующей информации, если при сравнении с другими частями проспекта эта информация неполная или дезинформирующая. Данное положение должно быть включено в заключительный листок.

4. Требования, относящиеся к форме и к содержанию проспекта, устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка. Центральный банк может установить различные требования к форме и к содержанию проспекта в зависимости от вида предлагаемой ценной бумаги.

5. Центральный банк, на основании письменного заявления эмитента, может установить исключения для опубликования определенной информации, включаемой в проспект, если:

- 1) раскрытие такой информации противоречит общественным интересам или приведет к разглашению государственной тайны;
- 2) раскрытие такой информации может нанести существенный вред законным интересам эмитента, при условии, что невключение данной информации в проспект не может дезинформировать инвестора о прошлом и настоящем финансовом положении эмитента, андеррайтера, гаранта (при наличии) или не помешает формированию оценки прав, закрепленных ценной бумагой.

6. В случаях, предусмотренных в части 5 настоящей статьи, эмитент обязан представить в Центральный банк соответствующую информацию вместе с письменным обоснованием необходимости сокрытия информации.

7. Центральный банк в течение 10 рабочих дней со дня получения заявления принимает решение о признании секретности информации уважительной или об отказе в признании секретности уважительной. Центральный банк отказывает в признании информации секретной, если обоснованно считает, что информация является существенной и что ее невключение в проспект может нанести вред интересам инвесторов или приведет к дезинформации инвестора о прошлом и настоящем финансовом положении эмитента, андеррайтера, гаранта (при наличии), или существенно помешает при оценивании предлагаемых ценных бумаг. Эмитент в течение трех рабочих дней после отклонения признания секретности информации обязан представить в Центральный банк дополнения к проспекту.

8. Центральный банк имеет право установить своими нормативно-правовыми актами перечень и описание той информации, признание секретности которой во всех случаях удовлетворяется.

9. Порядок предоставления секретной информации и документов устанавливается нормативно-правовыми актами Центрального банка. Центральный банк, своими внутренними положениями или путем принятия прочих мер, обязан исключить возможность публикации таких документов и информации.

10. Если невозможно включить в проспект окончательную цену предлагаемых ценных бумаг и объем предложения, то проспект должен содержать, по меньшей мере, информацию о максимальной цене ценной бумаги, о методе и условиях определения окончательной цены и объема предложения ценных бумаг.

11. В случае, предусмотренном частью 10 настоящей статьи, окончательная информация в виде заполненного проспекта о цене и объеме предлагаемых ценных бумаг должна быть представлена в Центральный банк и опубликована до начала процесса размещения в порядке, предусмотренном статьей 16 настоящего Закона.

## ***СТАТЬЯ 9. ПРОГРАММНЫЙ ПРОСПЕКТ***

1. Эмитент или андеррайтер имеет право опубликовать вместо проспекта программный проспект в случае публичного предложения недолевых ценных бумаг, выпущенных на основании программы предложения, а также в случае публичного предложения предусмотренных законом ценных бумаг, обеспеченных активами или обеспеченных ипотечных облигаций (далее - обеспеченных ценных бумаг).

2. Программный проспект может составляться только в виде единого документа.

3. В случае программного проспекта, требование, предусмотренное частью 11 статьи 8 настоящего Закона, применяется при каждом предложении.

4. Положения настоящего Закона, относящиеся к проспекту, применяются также и к программному проспекту, если иное не установлено настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка.

## ***СТАТЬЯ 10. РЕГИСТРАЦИЯ ПРОСПЕКТА***

1. Проспект не может быть опубликован, если он не зарегистрирован в Центральном банке в порядке, предусмотренном настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. Для регистрации проспекта, эмитент или андеррайтер должен подать заявку на регистрацию в Центральный банк. Форму заявки устанавливает Центральный банк. Вместе с заявкой представляются:

- 1) один образец проспекта и электронная версия текста проспекта;
- 2) копия устава эмитента;
- 3) квитанцию об уплате государственной пошлины;
- 4) прочие документы, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Проспект считается зарегистрированным Центральным банком на 20-ый рабочий день после получения заявки в случае, если Центральный банк не регистрирует заявку до этого, за исключением случаев, предусмотренных частью 4 настоящей статьи.

4. В случае если Центральный банк до дня регистрации обнаружит, что представленные документы неполные, проспект не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом или нормативно-правовыми актами Центрального банка, в проспекте содержится существенная или дезинформирующая информация, пропущен или искажен существенный факт, или, согласно обоснованному мнению Центрального банка, проспект не содержит полной и достаточной информации для защиты интересов инвесторов, Центральный банк может потребовать от эмитента или андеррайтера представить дополнения к проспекту.

Если какое-либо дополнение к проспекту представляется в Центральный банк до дня регистрации, то днем подачи заявки будет считаться день представления дополнения к проспекту.

5. Центральный банк предоставляет лицу, подавшему заявку, решение о регистрации проспекта в течение трех рабочих дней после принятия этого решения.

6. Центральный банк не несет ответственности за точность и достоверность информации, содержащейся в проспекте. В проспект должно быть включено положение о том, что факт регистрации проспекта Центральным банком не может рассматриваться как удостоверение надежности инвестиций, точности или достоверности представленной в нем информации. Данное положение, в утвержденной Центральным банком редакции, должно быть размещено в самом начале проспекта на видном месте.

#### **СТАТЬЯ 11. ПОДПИСАНИЕ ПРОСПЕКТА**

1. Достоверность и целостность информации, включенной в проспект, заверяются подписями большинства членов совета директоров (или другого подобного правомочного органа), исполнительным директором, главным бухгалтером (если в структуре эмитента имеется правление или другой исполнительный орган, то всех членов этого органа).

2. В случае если в проспекте использовано мнение (заключение, отчет) бухгалтера, оценщика, консультанта или какого-либо другого эксперта, или в случае получения мнения эксперта с этой целью, то это мнение должно быть заверено его подписью и полностью включено в проспект с приложением к нему письменного согласия лица, подготовившего это мнение. Достоверность и целостность включенной в проспект информации, отраженной в финансовых отчетах, должна быть заверена заключением независимого аудитора.

#### **СТАТЬЯ 12. ОБЯЗАННОСТЬ ВОЗМЕЩЕНИЯ**

1. Если в проспекте, в том числе в его переводе, был упущен или искажен какой-либо существенный факт, эмитент или андеррайтер обязаны возместить убытки, понесенные владельцем ценной бумаги (в том числе и упущенную прибыль), которые возникли вследствие упущения или искажения такого факта или информации. Лица, указанные в части 2 статьи 11 настоящего Закона, несут ответственность за представленный ими акт, содержащий мнение, заявление, заключение, отчет, оценку.

2. Лица, указанные в части 1 настоящей статьи, несут солидарную ответственность перед покупателем ценной бумаги (за исключением лиц, указанных в части 2 статьи 11 настоящего Закона, когда солидарную ответственность несут 2 или более эксперта, подписавшие один и тот же документ или ту же часть этого документа), как лица, совместно причинившие ущерб, которые в свою очередь пользуются правом регресса.

3. Обязанность, установленная частью 1 настоящей статьи, возникает также в том случае, когда источником информации, включенной в проспект, являются третьи лица, независимо от ответственности этих лиц.

4. Андеррайтер освобождается от обязанности, установленной частью 1 настоящей статьи, если доказывает, что после проведения тщательного и должного изучения имел достаточные основания, чтобы поверить, и что поверил, что в проспекте в момент регистрации не было неверной или искаженной информации (упущений).

#### **СТАТЬЯ 13. РАЗМЕР ВОЗМЕЩЕНИЯ**

1. Лицо, нанесшее ущерб инвесторам согласно статье 12 настоящего Закона, обязано возместить ущерб путем выкупа проданных ценных бумаг по цене их приобретения инвесторами. Лицо, возместившее ущерб таким способом, освобождается от обязанности возмещения инвестору любого другого ущерба.

2. Андеррайтер не несет ответственности согласно статье 12 настоящего Закона, если лицо, понесшее ущерб, в момент приобретения ценных бумаг знало или определенно могло знать, что в проспекте содержатся неверная и дезинформирующая информация, или в нем упущен или искажен какой-либо существенный факт.

3. Любая договоренность между эмитентом или андеррайтером и инвестором об исключении, ограничении или уменьшении ответственности, установленной статьей 12 настоящего Закона, ничтожна.

4. Срок давности для предъявления иска по требованиям, вытекающим из статьи 12 настоящего Закона, пять лет со дня размещения данной ценной бумаги.

#### ***СТАТЬЯ 14. ДОПОЛНЕНИЯ К ПРОСПЕКТУ***

1. С момента представления заявки на регистрацию проспекта до окончания срока публичного размещения ценных бумаг, в случае возникновения существенных изменений информации, содержащейся в проспекте, новых существенных обстоятельств или фактов, выявления существенных ошибок, упущений, эмитент или андеррайтер в течение пяти рабочих дней со дня, когда они были проинформированы об этом или явно могли быть проинформированы, обязаны представить в Центральный банк дополнения к проспекту.

2. Заключительный листок (и его перевод, если имеется), должен быть дополнен или заново опубликован с учетом информации, представленной в дополнении к проспекту.

3. Установленные настоящим Законом требования, предъявляемые к регистрации и публикации проспекта, относятся и к дополнениям, представляемым после регистрации проспекта, за исключением срока, установленного частью 4 настоящей статьи.

4. Дополнение к проспекту считается зарегистрированным в Центральном банке на 7-ой рабочий день после получения заявки на регистрацию. Центральный банк принимает решение об отказе в регистрации дополнения к проспекту в течение семи рабочих дней со дня получения заявки.

5. Дополнение к проспекту является его неотъемлемой частью.

#### ***СТАТЬЯ 15. СРОКИ ДЕЙСТВИЯ ПРОСПЕКТА***

1. Срок действия проспекта это промежуток времени, следующий за публикацией проспекта, в течение которого публичное предложение ценной бумаги на основании данного проспекта является действительным.

2. Срок действия проспекта 12 месяцев, если были соблюдены требования, установленные статьей 14 настоящего Закона.

3. Срок действия программного проспекта в случае программы предложения - 12 месяцев, а в случае обеспеченных ценных бумаг - до окончания их выпуска.

4. Срок действия документа регистрации, установленного частью 2 статьи 8 настоящего Закона - 12 месяцев, если были соблюдены требования, установленные статьей 14 настоящего Закона. Документ регистрации вместе с описанием ценной бумаги и заключительным листком считаются действующим проспектом.

5. После окончания срока действия проспекта запрещается публичное предложение ценных бумаг, предлагаемых на основании этого проспекта.

#### ***СТАТЬЯ 16. ПОРЯДОК ПУБЛИКАЦИИ ПРОСПЕКТА***

1. Проспект должен быть опубликован эмитентом или андеррайтером в кратчайшие сроки после регистрации последнего в Центральном банке, однако не позднее, чем за три рабочих дня до начала публичного размещения ценных бумаг.

2. Проспект, в меньшей мере, публикуется электронным способом, на официальном сайте эмитента или андеррайтера (в том числе лица, взимающего плату за ценные бумаги).

3. Эмитент или андеррайтер (в том числе лицо, взимающее плату за ценную бумагу) должен бесплатно предоставить печатную копию проспекта по требованию любого лица. Печатная копия проспекта должна быть предоставлена лицу не позднее следующего рабочего дня после предъявления такого требования.

4. Центральный банк обязан разместить на своем официальном сайте зарегистрированный им проспект – на 12 месяцев со дня регистрации проспекта.

5. Если проспект состоит из отдельных документов или информация, содержащаяся в нем, представлена в виде ссылок, то такие документы могут публиковаться отдельно, при условии, что доступность всех указанных документов для общества будет осуществлена в порядке, установленном в частях 2 и 3 настоящей статьи. Каждый такой документ должен содержать пометку о том, где и каким образом можно будет приобрести другие документы, составляющие часть проспекта, и/или информацию. Информация, содержащаяся в заключительном листке, не может быть представлена в виде ссылок.

6. Если, согласно части 3 статьи 15 настоящего Закона в наличии имеется действующий документ регистрации составленного из отдельных документов проспекта, то публичное предложение может быть сделано только на основании публикации описания ценной бумаги и заключительного листка. В таком случае, описание

ценной бумаги должно содержать такую информацию о существенных фактах и обстоятельствах, которая обычно содержится в документе регистрации и которая выявляется после регистрации документа и его дополнений.

7. Форма и содержание опубликованного проспекта должны соответствовать форме и содержанию проспекта, зарегистрированного Центральным банком - в течение всего периода публикации.

#### **СТАТЬЯ 17. ОБЪЯВЛЕНИЕ О ПУБЛИЧНОМ ПРЕДЛОЖЕНИИ**

Сразу после публикации проспекта, но не позднее первого рабочего дня после публикации проспекта, андеррайтер обязан опубликовать объявление о публичном предложении ценных бумаг в порядке и форме, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка, за исключением случаев, когда согласно настоящему Закону, публикация проспекта не требуется.

#### **СТАТЬЯ 18. ТРЕБОВАНИЯ К РЕКЛАМЕ**

1. Любая информация, относящаяся к публичному предложению, письменно или устно опубликованная в рекламных или других целях, не должна быть ошибочной или дезинформирующей и должна содержать такую информацию, которая содержится в проспекте.

2. Публичное предложение может рекламироваться только после его объявления, сделанного в порядке, установленном статьей 17 настоящего Закона.

3. В рекламе публичного предложения должны содержаться сведения о месте, где опубликован проспект и где его можно приобрести. Любой рекламный материал о публичном предложении должен соответствовать требованиям, установленным законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка.

4. Центральный банк в порядке, установленном своими нормативно-правовыми актами, может потребовать представление любой документа или заявления, используемых в рекламе публичного предложения.

5. Если, согласно настоящему Закону, для публичного предложения ценных бумаг публикации проспекта не требуется, и если предложение было сделано исключительно квалифицированным инвесторам и/или инвесторам, установленным в пункте 2 части 1 статьи 6 настоящего Закона, то андеррайтер обязан в равной мере раскрыть каждому такому инвестору все существенные документы и сведения, относящиеся к предложению ценных бумаг.

6. Центральный банк имеет право своим решением запретить рекламу о публичном предложении или приостановить ее на не более чем 10 рабочих дней, если, согласно его обоснованному мнению, такая реклама нарушает или может нарушить требования, установленные настоящим Законом или принятым на его основании нормативно-правовыми актами.

7. Рекламодатель обязан устранить нарушения в сроки, предусмотренные установленным частью 6 настоящей статьи решением, после чего продолжить рекламирование публичного предложения - с согласия Центрального банка.

#### **СТАТЬЯ 19. ЯЗЫК ПРОСПЕКТА**

1. Проспект, дополнения к нему, регистрируемые Центральным банком, а также другая информация, относящаяся к публичному предложению и эмитента, публикуются на территории Республики Армения на армянском языке.

Требование, установленное настоящей частью, не ограничивает возможности составления и публикации указанных документов и информации также и на других языках.

2. Проспект, дополнения к нему, регистрируемые правомочным органом иностранного государства, а также другая информация, относящаяся к публичному предложению и эмитента, могут быть опубликованы на территории Республики Армения на иностранном языке только с согласия Центрального банка. Центральный банк предоставляет согласие на публикацию указанных документов и информации на иностранном языке только в случае, если считает, что вследствие этого интересы потребителей не окажутся под угрозой.

3. Если в случаях, предусмотренных частью 2 настоящей статьи, проспект публикуется на иностранном языке, Центральный банк имеет право потребовать публикацию проспекта также на армянском языке.

4. Если документы и информация, указанные в части 1 настоящей статьи, публикуются кроме армянского языка и на других языках, и если в документах, опубликованных на разных языках, обнаруживается смысловое несоответствие, или их можно интерпретировать по-разному, преобладающим считается документ, опубликованный на армянском языке.

#### **СТАТЬЯ 20. ОБЯЗАННОСТЬ ВЫКУПА**

1. Если андеррайтер в процессе размещения представляет дополнения к проспекту, связанные со значительными изменениями информации, содержащейся в проспекте или с появлением новых обстоятельств или

фактов, то он обязан по требованию инвестора признать недействительным акцепт инвестора и вернуть последнему средства, полученные от него при подписке, или выкупить ценные бумаги, проданные до представления дополнений, по меньшей мере, по цене их приобретения инвестором.

2. Обязанность, установленная частью 1 настоящей статьи, возникает также в случае публикации окончательной цены и количества ценных бумаг, когда в случаях, предусмотренных настоящим Законом, проспект не содержит информации об окончательной цене и количестве предлагаемых ценных бумаг.

3. Требование выкупа ценных бумаг, установленное частью 1 настоящей статьи, должно быть предъявлено андеррайтеру в письменной форме. Срок предъявления требования выкупа должен быть не менее пяти рабочих дней со дня публикации дополнения к проспекту.

4. Выкуп ценных бумаг и возврат средств, полученных при размещении, производится в течение не более 10 рабочих дней после предъявления требования, установленного частью 3 настоящей статьи.

### ***СТАТЬЯ 21. ПРИОСТАНОВЛЕНИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ***

1. Центральный банк своим решением приостанавливает процесс размещения ценных бумаг, если:

- 1) в процессе размещения были нарушены требования настоящего Закона и/или других правовых актов, регулирующих публичное предложение;
- 2) в процессе размещения не были соблюдены условия публичного предложения, установленные в проспекте;
- 3) в проспекте содержатся существенные ошибки и дезинформирующие сведения, или в нем упущен или искажен какой-либо существенный факт.

2. Решение о приостановлении размещения должно содержать поручение об устранении обнаруженных нарушений и упущений, а так же устанавливать сроки выполнения данного поручения. После выполнения поручения размещение ценных бумаг может быть продолжено - с разрешения Центрального банка.

3. По инициативе андеррайтера процесс размещения может быть приостановлен с согласия Центрального банка на срок не более, чем 10 рабочих дней. Если после окончания срока приостановления, в течение одного рабочего дня процесс размещения не возобновляется, андеррайтер обязан прекратить размещение и в течение 10 рабочих дней после завершения срока приостановления вернуть полученные в процессе размещения средства лицам, приобретшим ценные бумаги, в порядке, указанном в статье 20 настоящего Закона.

4. Андеррайтер обязан опубликовать информацию о приостановлении и возобновлении, прекращении размещения и возврате средств, приобретенных в процессе размещения, по меньшей мере, в тех средствах информации, в которых было опубликовано объявление о публичном предложении.

5. Центральный банк публикует на своем официальном сайте свои решения о поручении и предоставлении своего согласия, предусмотренные в частях 1 и 3 настоящей статьи, соответственно.

### ***СТАТЬЯ 22. ОТЧЕТ О ПРОЦЕССЕ РАЗМЕЩЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗМЕЩЕНИЯ***

В форме и порядке, предусмотренных нормативно-правовыми актами Центрального банка, эмитент обязан представлять в Центральный банк отчет о процессе размещения и результатах размещения не позднее, чем на 15-ый день после каждого 30-ого дня с момента начала процесса размещения, а также в течение 30 дней после окончания размещения.

### ***СТАТЬЯ 23. ПУБЛИЧНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ***

1. Положения настоящего раздела распространяются на публичное предложение ценных бумаг, сделанное иностранными эмитентами на территории Республики Армения, если иное не предусмотрено настоящим Законом.

2. Публичное предложение ценных бумаг, сделанное иностранным эмитентом, может быть осуществлено только лицом, имеющим право предоставлять инвестиционные услуги, предусмотренные в пункте 6 части 1 статьи 25 настоящего Закона, и который заключил с эмитентом договор о предоставлении услуг по размещению ценных бумаг.

3. Для регистрации проспекта ценной бумаги иностранного эмитента, андеррайтер представляет в Центральный банк следующие документы:

- 1) одну копию проспекта и электронную версию текста проспекта;
- 2) копию устава эмитента;
- 3) удостоверение о регистрации проспекта, выданное правомочным органом государства эмитента или другой документ, разрешающий публикацию проспекта (при наличии такого документа);
- 4) копию последнего годового финансового отчета эмитента, заверенного лицом, осуществившим аудит эмитента;

- 5) копию договора, заключенного с лицом, предоставляющим инвестиционные услуги, зарегистрированным в Республике Армения, в силу которого последний берет на себя обязательства по размещению ценных бумаг;
  - 6) прочие документы, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.
4. Если документы, указанные в части 3 настоящей статьи, составлены на иностранном языке, то они должны быть представлены в Центральный банк вместе с их версией, составленной на армянском языке, если иное не предусмотрено статьей 19 настоящего Закона.
5. Центральный банк регистрирует проспект иностранного эмитента, составленный согласно законодательству иностранного государства, если, по мнению Центрального банка:
- 1) проспект составлен в соответствии с международными стандартами, принятыми международными организациями органов, контролирующими рынок ценных бумаг, включая стандарты по раскрытию информации, принятые Международной организацией комиссий ценных бумаг;
  - 2) установленные законодательством государства эмитента требования к информации, содержащейся в проспекте, равносильны требованиям, установленным настоящим Законом и принятым на его основании нормативно-правовыми актами.

#### ***СТАТЬЯ 24. ОБЯЗАННОСТЬ ИНФОРМИРОВАНИЯ О ПРЕДЛОЖЕНИИ, СДЕЛАННОМ В ИНОСТРАННОМ ГОСУДАРСТВЕ***

1. Эмитент обязан сообщить Центральному банку о предложении выпущенных им ценных бумаг на территории иностранного государства, представив в Центральный банк следующие документы:
- 1) копию документа, подтверждающего разрешение на публикацию проспекта, данную эмитенту правомочным органом государства, где делается предложение;
  - 2) копию проспекта;
  - 3) копии связанных с предложением других документов, представленных правомочному органу иностранного государства, где должно осуществляться размещение.
2. Документы, предусмотренные в части 1 настоящей статьи, должны быть представлены в Центральный банк в течение 10 дней, со дня получения от правомочного органа иностранного государства документа, подтверждающего разрешение на публикацию проспекта.

### **РАЗДЕЛ 3. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ**

#### **ГЛАВА 3. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

##### ***СТАТЬЯ 25. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ***

1. В настоящем Законе инвестиционными считаются предоставляемые лицом следующие услуги:
- 1) получение и передача от клиентов поручений по заключению сделок с ценными бумагами;
  - 2) заключение сделок с ценными бумагами от своего имени или от имени клиента и за счет клиента;
  - 3) предоставление клиенту консультаций относительно ценных бумаг;
  - 4) выполнение сделок с ценными бумагами от своего имени и за свой счет;
  - 5) управление пакетом ценных бумаг;
  - 6) гарантированное или негарантированное размещение ценных бумаг.
2. Предоставление лицом услуги, установленной пунктом 4 части 1 настоящей статьи, не считается предоставлением инвестиционных услуг, если последнее не носит периодического характера и не является частью основной деятельности лица.

##### ***СТАТЬЯ 26. УСЛУГИ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ХАРАКТЕРА***

В настоящем Законе дополнительными считаются следующие услуги:

- 1) хранение ценных бумаг;
- 2) предоставление клиентам займов для выполнения сделок с ценными бумагами, при условии, что заемщик является стороной такой сделки;
- 3) предоставление услуг по организации эмиссии и размещению ценных бумаг;
- 4) предоставление консультаций компаниям относительно структуры капитала, вопросов корпоративной политики, реорганизации и предоставление консультативных услуг по иным вопросам;
- 5) выполнение сделок по брокерско-диллерской купле-продаже валюты;
- 6) осуществление деятельности кредитных организаций;
- 7) составление и распространение материалов по изучению сделок с ценными бумагами, по финансовым анализам и другим инвестиционным предложениям.

## **СТАТЬЯ 27. ЛИЦА, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ**

1. Правовые нормы, установленные настоящим Законом и принятыми на его основании другими нормативно-правовыми актами, касающиеся инвестиционных компаний и их деятельности, распространяются на действующие на территории Республики Армения филиалы иностранных инвестиционных компаний, если иное не предусмотрено настоящим Законом и принятыми на его основании другими нормативно-правовыми актами, или за исключением случаев, когда из правовой нормы ясно следует, что речь не может идти о действующем на территории Республики Армения филиале иностранной инвестиционной компании.

2. Инвестиционные услуги и услуги дополнительного характера, указанные в пункте 1 статьи 26 настоящего Закона, могут предоставляться только:

- 1) лицами, предоставляющими инвестиционные услуги;
- 2) лицами и органами, указанными в статьях 30 и 31 настоящего Закона.

3. Установленные в пунктах 3 и 4 и 7 статьи 26 настоящего Закона дополнительные инвестиционные услуги могут предоставляться также и другими лицами.

4. Своими нормативно-правовыми актами Центральный банк имеет право устанавливать для лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, правила и требования по предоставлению инвестиционных услуг и непостоянных инвестиционных услуг.

## **СТАТЬЯ 28. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ КОМПАНИИ**

1. Инвестиционными компаниями являются закрытые акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью, которые в порядке, предусмотренном настоящим Законом принятыми на его основании нормативно-правовыми актами, получили лицензию на предоставление инвестиционных услуг, и деятельностью которых является предоставление инвестиционных услуг – как в качестве отдельной услуги, так и вместе с непостоянными услугами.

2. Центральный банк имеет право предусматривать в своих нормативных правовых актах возможность разрешения осуществления инвестиционными компаниями дополнительных видов деятельности, которые тесно связаны с деятельностью, предусмотренной в части 1 настоящей статьи, устанавливая, в случаях необходимости, и дополнительные требования для их осуществления.

3. Инвестиционным компаниям запрещается осуществление какой-либо другой деятельности, непредусмотренной настоящей статьёй, если иное не предусмотрено нормативно-правовыми актами, принятыми согласно части 2 настоящей статьи. Нарушение такого ограничения является основанием для признания лицензии инвестиционной компании недействительной.

## **СТАТЬЯ 29. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОТДЕЛЬНЫХ СЛОВ И СЛОВСОЧЕТАНИЙ**

1. Такие слова и словосочетания как “инвестиционная компания”, “брокерская”, “дилерская”, “доверительный управляющий” или “кастодиан”, а также их склонения, армянская транскрипция иностранных слов, их перевод в своих наименованиях могут использовать только лица, имеющие лицензию на предоставление инвестиционных услуг, за исключением случаев, когда из смысла их использования ясно следует, что речь не идет о предоставлении инвестиционных услуг.

2. Инвестиционные компании не имеют права использовать в своих наименованиях такие дезинформирующие слова, которые могут дать неверное представление об их финансовом положении, правовом статусе или о предоставляемых ими услугах.

## **СТАТЬЯ 30. ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ ПОЛОЖЕНИЙ НАСТОЯЩЕГО РАЗДЕЛА**

Положения настоящего раздела не распространяются:

1) на страховые компании и инвестиционные услуги, предоставляемые страховыми компаниями в случаях и порядке, установленных законами и нормативно-правовыми актами, регулирующими деятельность страховых компаний;

2) на компании, которые предоставляют инвестиционные услуги только юридическим лицам, принадлежащим к одной группе, или на инвестиционные компании, предоставляемые услуги которых ограничиваются только управлением ценных бумаг, выпущенных для работников и руководителей компаний, принадлежащих к одной группе;

3) на компанию, которая предоставляет только инвестиционную услугу, предусмотренную в пункте 1 части 1 статьи 25 настоящего Закона, исключительно лицу, предоставляющему инвестиционные услуги, и которое не имеет право владеть средствами клиента, связанными с предоставлением инвестиционных услуг.

### **СТАТЬЯ 31. СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ ПОЛОЖЕНИЙ НАСТОЯЩЕГО РАЗДЕЛА**

Положения настоящего раздела, относящиеся к лицам, предоставляющим инвестиционные услуги, и к предоставлению инвестиционных услуг, не распространяются на:

- 1) Республику Армения и общины Республики Армения;
- 2) Центральный банк;
- 3) Центральный депозитарий.

### **СТАТЬЯ 32. ОБЪЕДИНЕНИЯ ЛИЦ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩИХ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ**

1. Лица, предоставляющие инвестиционные услуги, с целью систематизации своей деятельности, представления и защиты своих интересов, обмена информацией и для совместного решения проблем, могут создать, не имеющих целью получения дохода, объединения и (или) стать членами таких объединений.

2. Объединения лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, сами не могут предоставлять инвестиционные услуги.

3. Объединения лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, в течение 10 дней со дня регистрации должны известить Центральный банк об этом, проинформировав о месте нахождения, об органах управления и руководителях, а также о каких-либо изменениях, произошедших впоследствии, в течение 10 дней со дня происхождения такого изменения.

## **ГЛАВА 4. РАЗРЕШЕНИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

### **СТАТЬЯ 33. ЛИЦЕНЗИЯ НА ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ**

1. Запрещается предоставление инвестиционных услуг без лицензии, выданной в порядке, предусмотренном настоящим Законом и принятыми на его основании нормативно-правовыми актами, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Законом.

2. Лицензия на предоставление инвестиционных услуг выдается бессрочно.

3. Лицензия или права, предусмотренные лицензией, не могут являться предметом залога, а так же передаваться или отчуждаться иным способом.

4. Лицензия выдается или отзывается решением Совета Центрального банка. Лицензия отзывается исключительно в порядке, предусмотренном настоящим Законом. В случае если другими законами установлены иные положения, касающиеся отзыва лицензии, действуют положения настоящего Закона.

5. Лицензия на предоставление инвестиционных услуг содержит полное фирменное наименование инвестиционной компании и регистрационный номер, вид или виды инвестиционных услуг, предоставление которых разрешается лицензией, номер и дату выдачи лицензии.

6. Общая форма лицензии устанавливается нормативно-правовыми актами Центрального банка.

7. Порядок лицензирования и регистрации инвестиционных компаний, предусматривается исключительно настоящим законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка. В случае если другими законами установлены иные положения, касающиеся лицензирования инвестиционных компаний, действуют положения настоящего Закона.

### **СТАТЬЯ 34. СФЕРА ДЕЙСТВИЯ ЛИЦЕНЗИИ**

1. Лицензия выдается для предоставления одного или нескольких видов инвестиционных услуг.

2. Лицензия не может быть выдана для предоставления дополнительных инвестиционных услуг.

3. Инвестиционная компания может предоставлять только ту (те) услугу (услуги), для предоставления которого (которых) была выдана лицензия. Для предоставления дополнительных инвестиционных услуг инвестиционная компания должна получить дополнительную лицензию.

4. Если иное не предусмотрено настоящим Законом, инвестиционная компания может предоставлять все виды дополнительных услуг.

### **СТАТЬЯ 35. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ БАНКАМИ И КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ**

1. Банки и кредитные организации могут предоставлять инвестиционные услуги без лицензии на предоставление инвестиционных услуг.

2. В случае предоставления инвестиционных услуг, банк, кредитная организация обязаны, по меньшей мере, за 15 рабочих дней до предоставления такой услуги уведомить Центральный банк в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный банк имеет право своими нормативно-правовыми актами устанавливать дополнительные требования к банкам и кредитным организациям, с целью обеспечения в структуре последних в организации предоставления инвестиционных услуг и финансовой обособленности.

4. Центральный банк имеет право своими нормативно-правовыми актами предусматривать дополнительные требования к инвестиционным компаниям, с целью обеспечения в структуре последних организации кредитной деятельности и финансовой обособленности.

### ***СТАТЬЯ 36. РЕГИСТРАЦИЯ И ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ***

1. Учредители инвестиционной компании или их уполномоченное лицо представляют в Центральный банк для государственной регистрации и лицензирования компании следующие документы в форме и содержании, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка:

- 1) заявление о регистрации и лицензировании;
- 2) бизнес-план инвестиционной компании;
- 3) устав инвестиционной компании, утвержденный собранием учредителей инвестиционной компании, в шести экземплярах;
- 4) сведения об акционерах (участниках) инвестиционной компании;
- 5) решение собрания учредителей о назначении руководителей инвестиционной компании;
- 6) сведения о руководителях инвестиционной компании, образцы их подписей, заверенные в нотариальном порядке, копии сертификатов их профессиональной квалификации;
- 7) документы, установленные настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка, принятыми на основании частей 3, 4 и 5 статьи 54 настоящего Закона, для получения предварительного согласия на приобретение значительного участия в инвестиционной компании;
- 8) проекты правил деятельности инвестиционной компании;
- 9) документ, подтверждающий уплату уставного капитала на счет, открытый в Центральном банке или другого банка, неаффилированного с инвестиционной компанией и действующего на территории Республики Армения;
- 10) перечень работников инвестиционной компании, или лиц, предоставляющих инвестиционные услуги от имени инвестиционной компании, а также копии документов, подтверждающих их профессиональную квалификацию;
- 11) декларацию о соответствии помещения деятельности инвестиционной компании критериям, установленным Центральным банком;
- 12) документ, подтверждающий уплату государственной пошлины;
- 13) прочие документы, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк может потребовать дополнительные сведения и документы, необходимые для оценки достоверности сведений и документов, предусмотренных частью 1 настоящей статьи. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может установить исключения, касающиеся представлению предусмотренных в части 1 настоящей статьи некоторых сведений и документов, для филиалов иностранных инвестиционных организаций, значительных участников-нерезидентов и руководителей, если возможность представления таких сведений и документов ограничена законодательством данной страны, или если они не применимы к данному лицу.

3. Для получения лицензии на предоставление дополнительных инвестиционных услуг, действующая инвестиционная компания представляет в Центральный банк следующие документы в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка:

- 1) заявление о получении лицензии для предоставления дополнительных инвестиционных услуг;
- 2) изменения, внесенные в бизнес - план инвестиционной компании;
- 3) изменения, внесенные в правила деятельности инвестиционной компании;
- 4) прочие документы, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

4. Если во время рассмотрения заявления произошли изменения в заявлении и в сведениях, требуемых в прилагаемых к последнему документах, заявитель должен предоставить также измененные сведения до принятия Центральным банком решения о регистрации и выдаче лицензии или об отказе в регистрации и выдаче лицензии. В таком случае заявление считается поданным с момента получения Центральным банком измененных сведений и документов.

### ***СТАТЬЯ 37. РЕШЕНИЕ О РЕГИСТРАЦИИ И ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ЛИЦЕНЗИИ***

1. Центральный банк принимает решение о регистрации и выдаче лицензии инвестиционной компании, если представленные документы и сведения соответствуют настоящему Закону, другим законам и правовым актам и не существуют предусмотренных настоящим Законом оснований для отказа в регистрации инвестиционной компании и выдаче последней лицензии.

2. Центральный банк обязан предоставить инвестиционной компании свидетельство о регистрации и лицензию в течение пяти дней с момента принятия решения об этом.

3. Центральный банк регистрирует и выдает лицензию инвестиционной компании или отказывает в регистрации и выдает лицензию в течение одного месяца с момента представления учредителями компании заявления. Центральный банк принимает решение о выдаче лицензии на предоставление дополнительных инвестиционных услуг в течение 20 дней с момента получения заявления.

4. В течение пяти дней после принятия решения о регистрации инвестиционной компании, Центральный банк информирует об этом уполномоченный государственный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для проведения последним соответствующей записи о регистрации инвестиционной компании.

5. С момента регистрации в Центральном банке инвестиционная компания приобретает статус юридического лица.

6. Центральный банк предоставляет решение о регистрации и выдаче лицензии или об отказе в регистрации и выдаче лицензии лицу, представившему заявление о получении лицензии, в течение трех рабочих дней после принятия такого решения.

### ***СТАТЬЯ 38. ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОТКАЗА В РЕГИСТРАЦИИ И ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ЛИЦЕНЗИИ***

Центральный банк отказывает в регистрации и выдаче лицензии инвестиционной компании или в выдаче лицензии на предоставление дополнительных инвестиционных услуг, если:

- 1) представленные документы не соответствуют настоящему Закону и принятым на его основании другими нормативно-правовым актам, были представлены подложные или неполные документы, или если в документах содержится недостоверная информация;
- 2) руководители компании не соответствуют требованиям, установленным статьей 58 настоящего Закона;
- 3) инвестиционная компания не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и принятым на его основании нормативно-правовым актам относительно предоставления инвестиционных услуг;
- 4) устав, инвестиционной компании противоречит закону;
- 5) Центральный банк отклонил или отклоняет хотя бы одно заявление о предоставлении предварительного разрешения на приобретение значительного участия в инвестиционной компании;
- 6) представленный бизнес-план инвестиционной компании не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом или нормативно-правовыми актами Центрального банка, принятыми на основании статьи 40 настоящего Закона;
- 7) согласно обоснованному мнению Центрального банка, бизнес-план нереален, или действуя согласно плану, инвестиционная компания не сможет нормально предоставлять инвестиционные услуги;
- 8) согласно обоснованному мнению Центрального банка, деятельность учредителей инвестиционной компании или аффилированных с ними лиц, их финансовое состояние, плохая репутация или отсутствие опыта в финансовой сфере могут поставить под угрозу интересы потребителей, или создать препятствия для нормального предоставления инвестиционных услуг или для осуществления должного надзора со стороны Центрального банка;
- 9) не был выплачен минимальный размер уставного капитала, установленный Центральным банком на основании статьи 73 настоящего Закона;
- 10) инвестиционная компания не имеет необходимое помещение или техническое оснащение, соответствующие требованиям, установленным нормативно-правовыми актами Центрального банка.

### ***СТАТЬЯ 39. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОШЛИНА***

Для выдачи лицензии на предоставление инвестиционных услуг взимается государственная пошлина в размере и в порядке, установленных законом Республики Армения “О государственной пошлине”.

### ***СТАТЬЯ 40. БИЗНЕС - ПЛАН***

1. Бизнес план составляется для предстоящих трех лет и содержит сведения, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. В процессе деятельности инвестиционная компания в порядке, в форме и в сроки, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка, представляет в Центральный банк отчет о реализации бизнес-плана, представленного в процессе регистрации и лицензирования.

3. Инвестиционная компания обязана в порядке, в форме и в сроки, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка, представить в Центральный банк бизнес-план трехлетней деятельности, а также изменения, вносимые в план.

**СТАТЬЯ 41. ПРИЗНАНИЕ ЛИЦЕНЗИИ УТРАТИВШЕЙ СИЛУ В СЛУЧАЯХ ЛИКВИДАЦИИ,  
РЕОРГАНИЗАЦИИ, БАНКРОТСТВА КОМПАНИИ И В УСТАНОВЛЕННЫХ ЗАКОНОМ  
ДРУГИХ СЛУЧАЯХ**

Совет Центрального банка признает лицензию инвестиционной компании и регистрацию филиала иностранной инвестиционной компании, действующего на территории Республики Армения, утратившими силу, не как меру наказания, на основании ликвидации, реорганизации, банкротства и на других установленных законом основаниях.

**СТАТЬЯ 42. ПРИЗНАНИЕ ЛИЦЕНЗИИ УТРАТИВШЕЙ СИЛУ И ПРАВОВЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ  
ЭТОГО**

1. Лицензия может быть признана утратившей силу полностью или по отдельным видам инвестиционных услуг. В случае признания лицензии утратившей силу по отдельным видам инвестиционных услуг, инвестиционная компания лишается права предоставления данного вида услуги, за исключением сделок, направленных на выполнение обязательств, взятых в связи с предоставлением данного вида инвестиционной услуги, реализации средств по ней и их окончательного распределения.

2. Лицензия может быть признана утратившей силу, если:

- 1) инвестиционная компания в течение 12 месяцев после получения лицензии не предоставляла непрерывным образом инвестиционные услуги;
- 2) инвестиционная компания в процессе получения лицензии представила в Центральный банк дезинформирующую или недостоверную информацию или подложные документы;
- 3) инвестиционная компания опубликовала или представила в Центральный банк дезинформирующую, недостоверную информацию или подложные документы;
- 4) инвестиционная компания или ее руководители допустили неоднократные (два и более) или существенные нарушения требований настоящего Закона, других законов и принятых на их основании нормативно-правовых актов, а также внутренних правовых актов инвестиционной компании;
- 5) инвестиционная компания, в установленные сроки и объеме, не выполнила поручения Центрального банка, данные согласно настоящему Закону;
- 6) были нарушены экономические нормативы, установленные настоящим Законом и принятым на его основании другими нормативно-правовыми актами Центрального банка – в размере, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Регистрация филиала иностранной инвестиционной компании, действующей на территории Республики Армения, признается утратившей силу также в случае, если иностранная инвестиционная компания была лишена права предоставления инвестиционных услуг на территории государства ее регистрации или основного места деятельности.

4. Лицензия может быть признана утратившей силу полностью или по отдельным видам инвестиционных услуг на основании заявления инвестиционной компании, при условии, что законные интересы клиентов компании будут в достаточной мере защищены.

5. Центральный банк может отклонить заявление о признании лицензии утратившей силу, предусмотренное в части 4 настоящей статьи, если имеются достаточные основания полагать, что признание лицензии утратившей силу может нанести вред интересам инвесторов и других клиентов.

6. Центральный банк в течение 30 дней с момента получения заявления, предусмотренного в части 4 настоящей статьи, принимает решение о признании лицензии утратившей силу полностью или по отдельным видам инвестиционных услуг или отклоняет заявление.

7. До принятия решения о признании лицензии утратившей силу на основании части 2 настоящей статьи, Центральный банк может дать указание инвестиционной компании об устранении в установленные сроки нарушений, являющихся основанием для признания лицензии утратившей силу.

8. В случае признания лицензии утратившей силу полностью она должна быть в течение трех дней возвращена в Центральный банк.

9. С момента вступления в силу решения о признании лицензии утратившей силу полностью инвестиционная компания лишается права предоставления инвестиционных услуг, за исключением сделок, направленных на выполнение обязательств, реализации средств и их окончательного распределения. С момента вступления в силу решения о признании лицензии утратившей силу полностью инвестиционная компания инвестиционная компания подлежит ликвидации в порядке, установленном законом.

10. Решение Центрального банка о признании лицензии утратившей силу на основаниях, установленных настоящей статьей, немедленно публикуется. Указанное решение вступает в силу с момента публикации, если в данном решении не предусматриваются иные сроки.

11. Копия решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу предоставляется инвестиционной компании в течение трех дней со дня принятия решения. Обжалование решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу в суде не приостанавливает действия данного решения в течение всего слушания дела.

**СТАТЬЯ 43. РЕГИСТРАЦИЯ ФИЛИАЛА И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА ИНОСТРАННОЙ  
ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ, СОЗДАВАЕМЫХ НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ  
АРМЕНИЯ**

1. Иностранные инвестиционные компании могут создать филиалы на территории Республики Армения, регистрируя их в Центральном банке в порядке, предусмотренном настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. Для регистрации филиала на территории Республики Армения иностранная инвестиционная компания представляет в Центральный банк следующие сведения и документы в форме и в содержании, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка:

- 1) заявление о регистрации филиала;
- 2) решение соответствующего органа управления иностранной инвестиционной компании о создании филиала на территории Республики Армения;
- 3) устав инвестиционной компании, заверенный соответствующим органом управления иностранной инвестиционной компании, в шести экземплярах;
- 4) правила деятельности филиала иностранной инвестиционной компании;
- 5) заверенные в нотариальном порядке в соответствии с законодательством страны регистрации иностранной инвестиционной компании копии свидетельства о регистрации иностранной инвестиционной компании, устава или другого учредительного документа и лицензии на предоставление инвестиционных услуг - на армянском языке;
- 6) финансовые отчеты иностранной инвестиционной компании за последние три года, составленные в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета, и независимые аудиторские заключения относительно этих отчетов;
- 7) справка о лицах, имеющих значительное участие в иностранной инвестиционной компании;
- 8) бизнес-план филиала;
- 9) решение правомочного органа соответствующего иностранного государства о предоставлении согласия или невозражении на открытие филиала на территории Республики Армения, или другой документ, если законодательством данной страны требуется подобный документ;
- 10) справка, выданная правомочным органом соответствующего иностранного государства о том, что данная иностранная инвестиционная компания имеет разрешение на предоставление инвестиционных услуг и предоставляет инвестиционные услуги согласно законодательству данной страны;
- 11) решение соответствующего органа управления иностранной инвестиционной компании о назначении руководителей филиала инвестиционной компании;
- 12) справку о руководителях филиала иностранной инвестиционной компании и заверенные образцы их подписей;
- 13) квитанцию об уплате государственной пошлины;
- 14) декларацию о соответствии помещения деятельности филиала иностранной инвестиционной компании критериям, установленным нормативно-правовыми актами Центрального банка;
- 15) прочие документы, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может установить дополнительные условия для предоставления инвестиционных услуг на территории Республики Армения филиалами иностранной инвестиционной компании. Эти условия должны быть одинаковыми для всех филиалов иностранных инвестиционных компаний, действующих на территории Республики Армения.

4. Иностранная инвестиционная компания может создать свое представительство на территории Республики Армения, зарегистрировав его в Центральном банке в порядке, установленном настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка.

5. Для регистрации представительства на территории Республики Армения, иностранная инвестиционная компания должна представить следующие документы - в форме и в содержании, предусмотренных нормативно-правовыми актами Центрального банка:

- 1) заявление о регистрации представительства;
- 2) решение соответствующего органа управления иностранной инвестиционной компании о создании представительства на территории Республики Армения;
- 3) устав инвестиционной компании в шести экземплярах;
- 4) заверенные в нотариальном порядке в соответствии с законодательством страны регистрации иностранной инвестиционной компании копии свидетельства о регистрации иностранной инвестиционной компании, устава или другого учредительного документа и лицензии на предоставление инвестиционных услуг - на армянском языке;
- 5) финансовые отчеты иностранной инвестиционной компании за последние три года, составленные в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета, и независимые аудиторские заключения относительно этих отчетов;
- 6) справка о лицах, имеющих значительное участие в иностранной инвестиционной компании;

- 7) решение правомочного органа соответствующего иностранного государства о предоставлении согласия или невозражении на создание представительства на территории Республики Армения, или другой документ;
  - 8) справка, выданная правомочным органом соответствующего иностранного государства о том, что данная иностранная инвестиционная компания имеет разрешение на предоставление инвестиционных услуг и предоставляет инвестиционные услуги согласно законодательству данной страны;
  - 9) прочие документы, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.
6. Центральный банк принимает решение о регистрации филиала или представительства иностранной инвестиционной компании, если представленные документы и сведения соответствуют настоящему Закону, другим законам и правовым актам, и если нет предусмотренных настоящим Законом оснований для отказа в регистрации филиала или представительства иностранной инвестиционной компании.
7. Центральный банк обязан в течение пяти дней с момента принятия решения, установленного частью 6 настоящей статьи, предоставить иностранной инвестиционной компании свидетельство о регистрации.
8. Центральный банк принимает решение о регистрации филиала или представительства иностранной инвестиционной компании или отказывает в их регистрации в течение 30 дней с момента получения заявления.
9. Центральный банк, в течение пяти дней после принятия решения о регистрации филиала или представительства иностранной инвестиционной компании, информирует государственный уполномоченный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для проведения последним соответствующей записи о регистрации филиала или представительства иностранной инвестиционной компании.
10. Центральный банк может потребовать дополнительные сведения, которые необходимы для оценки достоверности сведений, указанных в частях 2 и 5 настоящей статьи.
11. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может предусмотреть исключения из перечня представляемых документов, указанных в частях 2 и 5 настоящей статьи, если возможность предоставления таких документов или сведений ограничивается законодательством данной страны, или если они не применимы к данному лицу.

#### ***СТАТЬЯ 44. ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОТКАЗА В РЕГИСТРАЦИИ ФИЛИАЛА И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА ИНОСТРАННОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ, СОЗДАВАЕМЫХ НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ***

1. Центральный банк может отказать в регистрации филиала иностранной инвестиционной компании на территории Республики Армения, если:
  - 1) были представлены подложные или неполные документы, или если в документах содержатся недостоверные сведения;
  - 2) руководители филиала иностранной инвестиционной компании не соответствуют требованиям, установленным статьей 58 настоящего Закона, иностранная инвестиционная компания или создаваемый на территории Республики Армения ее филиал не соответствуют требованиям настоящего Закона и других правовых актов, установленных для предоставления инвестиционных услуг, устав филиала иностранной инвестиционной компании противоречит закону;
  - 3) правила деятельности филиала иностранной инвестиционной компании не соответствуют требованиям настоящего Закона и нормативно-правовым актам Центрального банка, принятым на основании статьи 59 настоящего Закона;
  - 4) филиал иностранной инвестиционной компании не имеет необходимое помещение или техническое оснащение, соответствующие требованиям, установленным нормативно-правовыми актами Центрального банка;
  - 5) представленный бизнес-план не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и принятыми на его основании нормативно-правовыми актами;
  - 6) согласно обоснованному мнению Центрального банка, бизнес-план нереален, или действуя согласно плану, филиал иностранной инвестиционной компании не сможет нормально предоставлять инвестиционные услуги;
  - 7) согласно обоснованному мнению Центрального банка, деятельность значительных участников инвестиционной компании или аффилированных с ними лиц, их финансовое состояние, плохая репутация или отсутствие опыта в финансовой сфере могут поставить под угрозу интересы потребителей, или создать препятствия для нормального предоставления инвестиционных услуг со стороны филиала инвестиционной компании или для осуществления должного надзора со стороны Центрального банка;
  - 8) данное иностранное государство не предоставляет возможности Центральному банку контролировать или осуществлять в установленном законом порядке надзор за создаваемым филиалом иностранной инвестиционной компании;
  - 9) согласно обоснованному мнению Центрального банка планируется обращение средств, приобретенных преступным путем.

2. Центральный банк может отказать в регистрации представительства иностранной инвестиционной компании на территории Республики Армения, если:

- 1) были представлены подложные или неполные документы, или если в представленных документах содержатся недостоверные сведения;
- 2) устав представительства иностранной инвестиционной компании противоречит закону;
- 3) согласно обоснованному мнению Центрального банка, планируется содействие обращению средств, приобретенных преступным путем.

#### **СТАТЬЯ 45. ФИЛИАЛ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВО ДЕЙСТВУЮЩЕЙ НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ**

1. Инвестиционная компания, действующая на территории Республики Армения, может основать филиал или представительство на территории Республики Армения в порядке, предусмотренном настоящим Законом и другими правовыми актами.

2. Филиал инвестиционной компании является его обособленным территориальным подразделением, находящимся за пределами места деятельности инвестиционной компании и не имеющим статуса юридического лица, которое действует в рамках полномочий, данных инвестиционной компанией, и предоставляет инвестиционные услуги от имени компании. Филиал может предоставлять те инвестиционные услуги, для предоставления которых инвестиционная компания получила лицензию.

3. Представительство инвестиционной компании является ее обособленным территориальным подразделением, находящимся за пределами места деятельности инвестиционной компании и не имеющим статуса юридического лица, которое представляет инвестиционную компанию, изучает рынок ценных бумаг, заключает договора от имени компании и осуществляет другие подобные функции. Представительство не имеет право предоставлять инвестиционные услуги.

4. Создаваемые на территории Республики Армения филиалы действующих на территории Республики Армения инвестиционных компаний, регистрируются Центральным банком, представляя в Центральный банк следующие документы - в форме и в содержании, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка:

- 1) ходатайство инвестиционной компании;
- 2) решение правомочного органа управления инвестиционной компании, или выдержку из соответствующего протокола о создании филиала;
- 3) устав создаваемого филиала инвестиционной компании;
- 4) справку о деятельности руководителей создаваемого филиала;
- 5) бизнес - план создаваемого филиала;
- 6) декларацию о предоставлении помещения филиалу и соответствии технической оснащенности этого филиала критериям, установленным нормативно-правовыми актами Центрального банка;
- 7) прочие документы, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

5. Для регистрации на территории Республики Армения представительства действующего на территории Республики Армения инвестиционной компании, последняя представляет в Центральный банк следующие документы - в форме и в содержании, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка:

- 1) ходатайство инвестиционной компании;
- 2) решение правомочного органа управления инвестиционной компании, или выдержку из соответствующего протокола о создании представительства;
- 3) устав представительства;
- 4) прочие документы, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

6. В течение 30 дней с момента получения ходатайства, предусмотренного настоящей статьей, Центральный банк регистрирует филиал или представительство инвестиционной компании и предоставляет свидетельство о регистрации, а в случае отказа в регистрации извещает в течение пяти рабочих дней инвестиционную компанию об основаниях отказа.

7. Центральный банк, в течение пяти дней после принятия решения о регистрации филиала или представительства иностранной инвестиционной компании, информирует уполномоченный государственный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для проведения последним соответствующей записи о регистрации филиала или представительства иностранной инвестиционной компании.

8. Порядок и условия прекращения деятельности филиала или представительства (в том числе временное прекращение), устанавливает Совет Центрального банка. Центральный банк может не позволить прекращение или временное прекращение деятельности филиала и представительства, если такое прекращение может поставить под угрозу интересы потребителей.

**СТАТЬЯ 46. ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОТКАЗА В РЕГИСТРАЦИИ СОЗДАВАЕМОГО НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ ФИЛИАЛА И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА ДЕЙСТВУЮЩЕЙ НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ**

1. Центральный банк может отклонить ходатайство в регистрации создаваемого на территории Республики Армения филиала инвестиционной компании, если:

- 1) представленные документы и сведения неполные, недостоверные или подложные;
- 2) помещение филиала инвестиционной компании или техническая оснащенность не соответствуют требованиям, установленным нормативно-правовыми актами Центрального банка;
- 3) руководители филиала инвестиционной компании не соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом;
- 4) инвестиционная компания в течение одного года до представления в Центральный банк документов для регистрации филиала нарушала экономические нормативы, или если, согласно обоснованному мнению Центрального банка, открытие филиала приведет к ухудшению финансового положения инвестиционной компании;
- 5) бизнес-план филиала не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и нормативно-правовыми актами, принятыми Центральным банком на основании статьи 40 настоящего Закона;
- 6) согласно обоснованному мнению Центрального банка, бизнес-план нереален, или, действуя согласно плану, филиал инвестиционной компании не сможет нормально предоставлять инвестиционные услуги.

2. Центральный банк может отклонить ходатайство о регистрации создаваемого на территории Республики Армения представительства инвестиционной компании, действующей на территории Республики Армения, если:

- 1) представленные документы и сведения неполные, недостоверные или подложные;
- 2) согласно обоснованному мнению Центрального банка, открытие представительства приведет к ухудшению финансового положения инвестиционной компании.

**СТАТЬЯ 47. СОЗДАНИЕ ЗА ПРЕДЕЛАМИ ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ ФИЛИАЛА И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА ДЕЙСТВУЮЩЕЙ НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ**

1. При создании филиалов и представительств за пределами территории Республики Армения инвестиционная компания, действующая на территории Республики Армения, должна получить предварительное согласие Центрального банка, представляя в Центральный банк следующие документы - в форме и в содержании, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка:

- 1) ходатайство инвестиционной компании о получении предварительного согласия на создание филиала или представительства за пределами территории Республики Армения;
- 2) бизнес-план филиала или представительства, создаваемого за пределами территории Республики Армения;
- 3) прочие документы, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк принимает решение о предоставлении предварительного согласия на открытие за пределами территории Республики Армения филиала или представительства инвестиционной компании, если представленные документы и сведения соответствуют требованиям настоящего Закона, других законов и правовых актов, представленная в них информация точная и достоверная, и если нет установленных статьей 48 настоящего Закона оснований для отказа в предоставлении предварительного согласия на открытие за пределами территории Республики Армения филиала или представительства инвестиционной компании.

3. В течение 30 дней с момента представления ходатайства Центральный банк дает предварительное согласие на открытие за пределами территории Республики Армения филиала или представительства инвестиционной компании или отклоняет ходатайство.

4. Инвестиционная компания обязана в течение 10 дней после регистрации (лицензирования, разрешения) филиала или представительства в порядке, предусмотренном законодательством соответствующей страны, поставить на учет в Центральном банке свой филиал или представительство, представив документ, подтверждающий факт регистрации (лицензирования, разрешения).

5. Центральный банк в течение пяти дней после взятия на учет филиала или представительства инвестиционной компании, созданных за пределами территории Республики Армения, информирует уполномоченный государственный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для проведения последним соответствующей записи о регистрации филиале или представительстве инвестиционной компании.

**СТАТЬЯ 48. ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОТКАЗА В ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОГО СОГЛАСИЯ НА СОЗДАНИЕ ЗА ПРЕДЕЛАМИ ТЕРРИТОРИЙ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ ФИЛИАЛА ИЛИ ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА ДЕЙСТВУЮЩЕЙ НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ**

Центральный банк может отказать в предоставлении предварительного согласия на открытие за пределами территории Республики Армения филиала или представительства инвестиционной компании, если:

- 1) были представлены подложные или неполные документы, или если в представленных документах содержатся недостоверные сведения;
- 2) согласно обоснованному мнению Центрального банка открытие филиала или представительства приведет к ухудшению финансового положения инвестиционной компании;
- 3) согласно обоснованному мнению Центрального банка полномочный государственный орган данной страны не осуществляет надлежащий и соответствующий международным стандартам надзор за инвестиционными компаниями, зарегистрированными в этой стране, или если в случае открытия за пределами территории Республики Армения филиала или представительства инвестиционной компании, данное государство не предоставляет возможности Центральному банку контролировать или осуществлять надлежащий надзор за создаваемым филиалом или представительством;
- 4) инвестиционная компания не доказывает необходимости открытия филиала или представительства на территории данной страны, или, если согласно обоснованному мнению Центрального банка, планируется обращение или содействие обращению средств, приобретенных преступным путем;
- 5) бизнес-план филиала не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и нормативно-правовыми актами, принятыми Центральным банком на основании статьи 40 настоящего Закона;
- 6) согласно обоснованному мнению Центрального банка, бизнес-план нереален, или действуя согласно плану, филиал инвестиционной компании не сможет нормально предоставлять инвестиционные услуги;
- 7) в течение одного года до представления в Центральный банк документов для получения предварительного согласия на открытие филиала или представительства, инвестиционная компания нарушала экономические нормативы, или, если согласно обоснованному мнению Центрального банка, открытие филиала приведет к ухудшению финансового положения инвестиционной компании.

**СТАТЬЯ 49. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ ИНОСТРАННЫМ ЛИЦОМ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩИМ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ**

Иностранное лицо, предоставляющее инвестиционные услуги на территории Республики Армения, может предоставлять инвестиционные услуги исключительно в случае открытия на территории Республики Армения филиала или дочерней компании.

**СТАТЬЯ 50. ТРЕБОВАНИЕ НАЛИЧИЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ КВАЛИФИКАЦИИ**

1. Физическим лицам запрещается без наличия профессиональной квалификации, согласно части 2 настоящей статьи, предоставлять инвестиционные услуги или предлагать предоставление таких услуг от имени лица, предоставляющего инвестиционные услуги, или в составе такого лица, а также занимать должность исполнительного директора лица, предоставляющего инвестиционные услуги.

2. Порядок квалификации и критерии соответствия квалификации руководителей лица, предоставляющего инвестиционные услуги (за исключением руководителей структурных подразделений), физических лиц, предоставляющих инвестиционные услуги от имени лица, предоставляющего инвестиционные услуги или в составе такого лица, устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка. При установлении таких критериев, Центральный банк принимает во внимание образование (квалификацию), рабочий стаж и навыки лица.

3. Требование, установленное в части 1 настоящей статьи, не распространяется на исполнительного директора банка или кредитной организации, предоставляющих инвестиционные услуги. Должность руководителя структурного подразделения банка или кредитной организации, ответственного за предоставление инвестиционных услуг, может занимать только лицо, получившее профессиональную квалификацию, согласно нормативно-правовым актам Центрального банка.

4. Профессиональная квалификация, предусмотренная настоящей статьей, выдается сроком не меньше одного года.

**СТАТЬЯ 51. ЛИШЕНИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ КВАЛИФИКАЦИИ**

Центральный банк своим решением имеет право лишить лица профессиональной квалификации, если последний:

- 1) умышленно нарушил законы и другие правовые акты;

- 2) за нарушение требований или за осуществление деятельности с нарушением требований настоящего Закона, принятых на его основании нормативно-правовых актов и правил регулируемого рынка или Центрального депозитария был лишен оператором регулируемого рынка права заключать сделки на регулируемом рынке ценных бумаг от имени лица, предоставляющего инвестиционные услуги, или в составе такого лица;
- 3) совершил действия, вследствие которых лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, понесло или могло понести значительный финансовый или другой ущерб;
- 4) во время пребывания в должности вел необоснованную и ставящую под угрозу интересы потребителей деятельность, препятствовал надзорным действиям Центрального банка, его работников или проявил недобросовестное отношение к своим служебным обязанностям, в том числе – к обязанностям перед лицом, предоставляющим инвестиционные услуги и его клиентам;
- 5) не выполнил поручений Центрального банка, или проигнорировал предупреждение Центрального банка;
- 6) не соответствует критериям профессиональной квалификации, установленным Центральным банком.

#### ***СТАТЬЯ 52. ТРЕБОВАНИЕ НАЛИЧИЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ СПЕЦИАЛИСТОВ***

1. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано обеспечить постоянное наличие лиц, имеющих установленную настоящим законом профессиональную квалификацию:

- 1) как минимум, одного работника для предоставления услуг, предусмотренных в пунктах 1 и 2 части 1 статьи 25 настоящего Закона;
- 2) как минимум, одного работника для предоставления услуг, предусмотренных в пункте 3 части 1 статьи 25 настоящего Закона;
- 3) как минимум, двух работников для предоставления услуг, предусмотренных в пункте 5 части 1 статьи 25 настоящего Закона;
- 4) как минимум, одного работника для предоставления услуг, предусмотренных в пунктах 4 и 6 части 1 статьи 25 настоящего Закона;
- 5) как минимум, одного работника для предоставления услуг, предусмотренных в пункте 1 статьи 26 настоящего Закона.

2. Одно и то же лицо не может совмещать предоставление услуг, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, кроме услуг, предусмотренных в пунктах 1 и 4 части 1 настоящей статьи.

#### ***СТАТЬЯ 53. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В СОСТАВЕ ТОЛЬКО ОДНОГО ЛИЦА, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩЕГО ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ, ИЛИ ОТ ИМЕНИ ТАКОГО ЛИЦА***

1. Одному и тому же лицу запрещается предоставлять, прямо или косвенно, инвестиционные услуги, установленные в пунктах 1-5 части 1 статьи 25 настоящего Закона в составе или от имени больше одного лица, предоставляющего инвестиционные услуги.

2. Нарушение требования, установленного частью 1 настоящей статьи, является основанием для лишения профессиональной квалификации.

### **ГЛАВА 5. ВЛАДЕЛЬЦЫ, УПРАВЛЕНИЕ**

#### ***СТАТЬЯ 54. ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЕ СОГЛАСИЕ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ЗНАЧИТЕЛЬНОГО УЧАСТИЯ***

1. Лицо (аффилированное с ним лицо), намеренное приобрести значительное участие в инвестиционной компании, или увеличить свое участие, вследствие которого его участие с правом голоса в уставном капитале инвестиционной компании, по меньшей мере, составит 20, 25 или 75 процентов, должно получить предварительное согласие Совета Центрального банка.

2. Если лицо приобретает значительное участие с правом голоса в инвестиционной компании или увеличивает свое участие в размере, превышающем указанные в части 1 настоящей статьи предельные величины, вследствие любого другого события или сделки (в том числе передачи участия на основании завещания), о чем лицо не знало и не могло знать, то данное лицо обязано в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка, уведомить Центральный банк об этом в течение 10 дней с момента осведомления о приобретении значительного участия или об увеличении участия.

3. Лицо, намеренное приобрести значительное участие в инвестиционной компании, представляет в Центральный банк заявление о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия. Перечень сведений, содержащихся в заявлении о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия, и прилагаемых к нему документов, а также порядок, форма и условия их представления устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка.

4. Для получения предварительного согласия на приобретение значительного участия, лицо вместе с ходатайством инвестиционной компании также представляет в Центральный банк декларацию о том, что посредством его участия любое другое лицо не приобретает статуса косвенного участника инвестиционной компании. В противном случае, лицо обязано представить также в Центральный банк установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка сведения и документы о лицах, приобретающих косвенное значительное участие в инвестиционной компании. Для приобретения статуса косвенного участника в порядке, предусмотренном настоящей статьей, требуется предварительное согласие Центрального банка.

5. Для получения предварительного согласия на приобретение значительного участия, лицо вместе с ходатайством инвестиционной компании также представляет в Центральный банк достаточные и полные обоснования (документы, сведения и т.д.) законности средств, используемых для приобретения значительного участия.

6. Центральный банк может потребовать дополнительную информацию и документы для выяснения достоверности сведений и документов, предусмотренных частями 2 и 3 настоящей статьи.

7. Лицо, получившее согласие, предусмотренное частью 1 настоящей статьи, обязано в порядке, предусмотренном нормативно-правовыми актами Центрального банка, уведомить Центральный банк об отчуждении приобретенных им акций (долей), если:

- 1) вследствие отчуждения акций (долей), его участие с правом голоса в инвестиционной компании становится меньше 10, 20, 50 или 75 процентов;
- 2) вследствие отчуждения акций (долей), его участие с правом голоса в инвестиционной компании уменьшается на 10 и более процентов.

Требование уведомления, предусмотренное настоящей частью, действует также в случае заключения такой сделки, вследствие которой оно перестает контролировать инвестиционную компанию.

8. Если заявление на получение лицензии на предоставление инвестиционных услуг было представлено в Центральный банк вместе с заявлением на получение предварительного согласия на приобретение значительного участия, Центральный банк принимает одно общее решение о выдаче лицензии и о согласии на приобретение значительного участия.

9. Центральный банк в течение 30 дней после получения предусмотренных нормативно-правовыми актами Центрального банка сведений и документов, принимает решение о предоставлении согласия на приобретение значительного участия или об отказе в предоставлении такого согласия.

10. Центральный банк решением о предоставлении предварительного согласия, установленным статьей 9 настоящего Закона, устанавливает также срок действия данного согласия. Данный срок не может превышать шести месяцев. В течение указанного срока лицо обязано незамедлительно уведомлять Центральный банк о приобретении значительного участия в инвестиционной компании, увеличении участия или о заключении сделки, вследствие которой приобретает возможность контроля над инвестиционной компанией.

11. Физические лица, постоянное местожительство или место деятельности которых является оффшорная территория, а также юридические лица или лица, имеющие статус юридического лица, которые созданы или зарегистрированы на таких территориях, или лица, аффилированные с лицами, установленными в настоящей части, могут вследствие заключения одной или нескольких сделок приобрести участие (независимо от размера участия) в инвестиционной компании исключительно в порядке, установленном настоящей главой, при наличии предварительного согласия Центрального банка. Перечень оффшорных территорий устанавливает Совет Центрального банка.

Юридические лица, созданные посредством участия лиц, установленных настоящей частью, или аффилированными с ними лиц, могут приобрести участие (независимо от размера участия) в инвестиционной компании исключительно в порядке, установленном настоящей статьей, при наличии предварительного согласия Центрального банка.

#### **СТАТЬЯ 55. ОТКАЗ В ПРЕДВАРИТЕЛЬНОМ СОГЛАСИИ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ЗНАЧИТЕЛЬНОГО УЧАСТИЯ**

1. Центральный банк может отказать в предоставлении предварительного согласия на приобретение значительного участия в инвестиционной компании, если:

- 1) лицо, приобретающее значительное участие, отказывается представить или не представляет в установленные сроки сведения и документы, установленные статьей 54 настоящего Закона;
- 2) представленные в Центральный банк информация и документы не соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом или другими нормативно-правовыми актами, или если они подложные, дезориентирующие или неполные;
- 3) физическое лицо, приобретающее значительное участие, осуждено за совершение преднамеренного преступления и имеет непогашенную судимость;
- 4) лицо, приобретающее значительное участие, не может обосновать законность средств, используемых для приобретения значительного участия;

- 5) лицо, приобретающее значительное участие в порядке, предусмотренном законом, было признано недееспособным или дееспособным частично;
  - 6) лицо, приобретающее значительное участие, было лишено в судебном порядке права занимать руководящие посты в финансовой, экономической, юридической сфере, если об этом прямо указано в решении суда;
  - 7) лицо, приобретающее значительное участие было признано банкротом и имеет непогашенные (непрощенные) задолженности;
  - 8) данная сделка направлена, приведет или может привести к ограничению свободной конкуренции в сфере предоставления инвестиционных услуг;
  - 9) лицо, приобретающее значительное участие, или аффилированное с ним лицо в прошлом совершили такой поступок (действие или бездействие), которое, по обоснованному мнению Центрального банка, дает достаточные основания подозревать, что действия данного лица, как лица, имеющего право голоса в принятии решений высшим органом управления инвестиционной компании, могут привести к банкротству, или к ухудшению финансового состояния, или дискредитируют деловую репутацию и авторитет инвестиционной компании;
  - 10) деятельность лица, приобретающего значительное участие, или аффилированного с ним лица, или характер их взаимоотношений с инвестиционной компанией, согласно обоснованному мнению Центрального банка, может воспрепятствовать осуществлению Центральным банком должного надзора, или если возможность получения Центральным банком информации о данном лице может быть ограничено иностранным законодательством, если данное лицо является иностранным лицом.
2. Решение об отказе в предоставлении лицу предварительного согласия на приобретение значительного участия должно быть обоснованным.
  3. Центральный банк в течение семи дней после принятия решения об отказе, обязан сообщить лицу, подавшему заявление о приобретении значительного участия, или его представителю о принятии такого решения.
  4. В случае получения уведомления, предусмотренного в части 2 статьи 54 настоящего Закона, а также в случае, предусмотренном в той же части, когда Центральный банк выявляет факт приобретения лицом значительного участия в инвестиционной компании, Центральный банк может предложить (а при неисполнении предложения - потребовать в судебном порядке), чтобы лицо, посредством и от имени которого осуществляется значительное участие, осуществило в разумные сроки отчуждение или прекращение любым другим способом своего участия в инвестиционной компании.

#### ***СТАТЬЯ 56. ПРЕКРАЩЕНИЕ ДЕЙСТВИЯ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОГО СОГЛАСИЯ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ЗНАЧИТЕЛЬНОГО УЧАСТИЯ***

1. Совет Центрального банка может прекратить действие согласия на приобретение значительного участия в инвестиционной компании, если после приобретения значительного участия в инвестиционной компании в порядке, предусмотренном настоящим Законом, выявилось какое-либо из оснований, установленных частью 1 статьи 55 настоящего Закона.
2. В случаях, установленных частью 1 настоящей статьи, Центральный банк может предложить лицу (а при неисполнении предложения - потребовать в судебном порядке), чтобы оно осуществило в разумные сроки отчуждение или прекращение любым другим способом своего участия в инвестиционной компании.

#### ***СТАТЬЯ 57. ПРАВОВЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ НЕЗАКОННОГО ПРИОБРЕТЕНИЯ ЗНАЧИТЕЛЬНОГО УЧАСТИЯ***

1. Сделка по приобретению значительного участия в инвестиционной компании, заключенная с нарушением требований настоящего Закона, не имеет законной силы.
2. В случае приобретения значительного участия в инвестиционной компании с нарушениями требований настоящего Закона, лицо, имеющее значительное участие, не пользуется закрепленными силой участия правом голоса, правом получения дивидендов, правом быть членом совета без избрания или правом назначить своего представителя в совет, а приобретенные им акции не зачитываются при подсчете голосов.
3. В случаях, установленных в части 1 настоящей статьи, Центральный банк может предложить лицу (а при неисполнении предложения - потребовать в судебном порядке), чтобы оно осуществило в разумные сроки отчуждение или прекращение любым другим способом своего участия в инвестиционной компании.
4. Требования настоящей статьи обязательны для инвестиционной компании, лица, ведущего реестр участников инвестиционной компании, а также для любого лица, которое организывает реализацию прав, закрепленных данной ценной бумагой.

## **СТАТЬЯ 58. ТРЕБОВАНИЯ К РУКОВОДИТЕЛЯМ**

1. Руководителями инвестиционной компании являются председатель совета директоров (наблюдательного совета) инвестиционной компании и члены, руководитель исполнительного органа и члены, заместитель исполнительного директора, главный бухгалтер и его заместитель, руководитель внутреннего аудита и члены, а также руководители территориальных и структурных подразделений.

2. Руководителем инвестиционной компании не может быть лицо, которое:

- 1) в порядке, установленном законом, было признано недееспособным или дееспособным частично;
- 2) не имеет профессиональной квалификации согласно части 2 статьи 50 настоящего Закона;
- 3) вступившим в законную силу приговором было лишено права занимать должности в финансовой, экономической, юридической сфере, если об этом прямо указано в приговоре;
- 4) было признано банкротом и имеет непогашенные (непрощенные) задолженности;
- 5) в прошлом совершило такой поступок (действие или бездействие), которое, по обоснованному, согласно установленным Центральным банком нормативно-правовым актам, мнению Совета Центрального банка, дает достаточные основания заключить, что данное лицо, как руководитель инвестиционной компании, не может должным образом руководить соответствующей сферой деятельности инвестиционной компании, или что его действия могут привести к банкротству, или к ухудшению финансового состояния, или к дискредитации репутации инвестиционной компании.

3. Руководители и работники инвестиционной компании обязаны при исполнении своих обязанностей действовать добросовестно, исходя из интересов инвестиционной компании и ее клиентов.

## **СТАТЬЯ 59. ПРАВИЛА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛИЦ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩИХ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ**

1. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано утвердить внутренние правила и порядки (далее - правила деятельности), регулирующие деятельность своих руководителей и работников.

2. Правила деятельности должны включать:

- 1) меры по предотвращению конфликта интересов между лицом, предоставляющим инвестиционные услуги, и его руководителями и работниками;
- 2) процедуру документооборота и обмена информации, связанных с предоставлением инвестиционных услуг и услуг дополнительного характера;
- 3) правила предоставления инвестиционных услуг и услуг дополнительного характера;
- 4) правила деятельности внутреннего аудита;
- 5) другие процедурные правила, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный банк может своими нормативно-правовыми актами установить подробные требования к содержанию правил деятельности лица, предоставляющего инвестиционные услуги.

4. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано в порядке и в сроки, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка, уведомлять Центральный банк о внесении изменений в правила деятельности.

## **СТАТЬЯ 60. ВНУТРЕННИЙ АУДИТ**

1. Инвестиционная компания обязана иметь соответствующую систему внутреннего контроля, включающее все уровни управления и деятельности инвестиционной компании.

2. Инвестиционная компания обязана иметь независимое подразделение внутреннего аудита (далее - внутренний аудит), назначать соответствующих независимых работников, или соответствующим договором делегировать функции внутреннего аудита независимому аудитору. Руководитель и члены внутреннего аудита (далее - внутренние аудиторы), должны соответствовать требованиям, установленным настоящим Законом для руководителей инвестиционных компаний. Внутренним аудитором не может быть лицо, являющееся членом органа управления, другим руководителем или работником компании, а также лицом, аффилированным с инвестиционной компанией, ее руководителями или другими работниками.

3. Внутренние аудиторы назначаются компетентным органом управления инвестиционной компанией. Компетентным органом управления является собрание участников (акционеров) компании, а если компания сформировала совет директоров, то - совет директоров. Подразделение внутреннего аудита может включать одно или несколько лиц.

4. Внутренний аудит инвестиционной компании независим при осуществлении своих полномочий и подотчетен только компетентному органу управления.

5. Внутренним аудитором может являться лицо, имеющее установленную настоящим Законом профессиональную квалификацию.

6. Согласно регламенту, утвержденному компанией, внутренний аудитор:
  - 1) осуществляет контроль над текущей деятельностью и рисками компании;
  - 2) проверяет соответствие деятельности инвестиционной компании требованиям, установленным законом, принятыми на его основании нормативно-правовыми актами, правилами регулируемого рынка, правилами деятельности компании, другими правовыми актами;
  - 3) дает заключения и представляет предложения относительно вопросов, представленных компетентным органом управления, и других вопросов.
7. Исполнительный орган инвестиционной компании обязан обеспечить необходимые условия для эффективного осуществления правомочий внутреннего аудитора.
8. Внутренний аудитор обязан сообщить инвестиционной компании, совету директоров, оператору соответствующего регулируемого рынка и Центральному банку о любых нарушениях инвестиционной компанией требований, установленных законом и другими правовыми актами в течение пяти рабочих дней с момента их обнаружения.
9. В инвестиционные компании не создают ревизионную комиссию.

#### **СТАТЬЯ 61. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ**

С целью сдерживания рисков деятельности лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, Центральный банк может предусмотреть ограничения на предоставление лицами, предоставляющих инвестиционные услуги, отдельных видов инвестиционных услуг или установить специальный порядок их предоставления.

### **ГЛАВА 6. ТРЕБОВАНИЯ К ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛИЦ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩИХ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ**

#### **СТАТЬЯ 62. СФЕРА ДЕЙСТВИЯ НАСТОЯЩЕЙ ГЛАВЫ**

Настоящей главой предусмотрены обязанности лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, и требования, предъявляемые к договору о предоставлении инвестиционных услуг, информации, предоставляемой клиентам, а также к учету и защите средств клиентов.

#### **СТАТЬЯ 63. ОБЯЗАННОСТИ ЛИЦ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩИХ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ**

1. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано:
  - 1) предоставлять инвестиционные услуги и услуги дополнительного характера на должном профессиональном уровне, с точностью и со вниманием, действуя добросовестно, исходя из интересов клиентов (фидуциарная обязанность);
  - 2) воздерживаться от заключения сделок, являющихся предметом конфликта своих интересов и интересов клиента, а в случае отсутствия такой возможности, отдавать предпочтение интересам клиента;
  - 3) при предоставлении инвестиционных услуг и услуг дополнительного характера, принимать надлежащие меры для предотвращения возможного конфликта своих интересов и интересов клиента, а также конфликта интересов своих клиентов, а в случае отсутствия такой возможности, принимать необходимые меры для его ослабления;
  - 4) исполнять поручения клиентов с наилучшими для последнего условиями, принимая во внимание объем сделки, цену, сроки исполнения и особенности, вытекающие из других значительных условий поручения;
  - 5) использовать эффективные организационные и административные меры с целью предотвращения конфликта интересов, связанных с составлением и распространением инвестиционных предложений.
2. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, до предложения продажи и/или продажи ценных бумаг, предусмотренных пунктом 6 части 2 статьи 6 настоящего Закона, обязано опубликовать информацию о данных ценных бумагах и эмитенте, минимальные требования к содержанию и порядку публикации которых устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка.
3. Лицам, предоставляющим инвестиционные услуги, запрещается делать предложение продажи и/или продавать ценные бумаги, установленные пунктом 6 части 2 статьи 6 настоящего Закона, если они знали или могли знать о приостановлении или прекращении разрешения на регистрацию, листинг и продажу данных ценных бумаг.

#### **СТАТЬЯ 64. ДОГОВОР ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ**

1. Инвестиционные услуги могут предоставляться только на основании письменного договора, заключенного между лицом, предоставляющим инвестиционные услуги, и клиентом. Несоблюдение требования письменной формы договора, приводит к недействительности последнего.

Требование письменной формы договора считается соблюденным также, если инвестиционные услуги предоставляются правилами публичной оферты.

2. Часть 1 настоящей статьи не ограничивает возможности устного заключения сделок, направленных на выполнение заключенного в письменном виде договора о предоставлении инвестиционных услуг - при согласии сторон.

3. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано в порядке и в форме, предусмотренных нормативно-правовыми актами Центрального банка, осведомить клиента об особенностях приобретения ценных бумаг, их учета, отчуждения и реализации прав, закрепленных ими, а также связанных с этим рисках.

4. Договор о предоставлении инвестиционных услуг может быть расторгнут клиентом в одностороннем порядке с условием уведомления лица, предоставляющего инвестиционные услуги, как минимум, за 10 дней до расторжения договора. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано в течение трех рабочих дней после расторжения договора, передать клиенту или его представителю ценные бумаги и денежные средства, принадлежащие клиенту. Право, предусмотренное настоящей частью, не может быть ограничено договором.

5. Центральный банк может своими нормативно-правовыми актами предусмотреть другие обязательные требования, предъявляемые к договору о предоставлении инвестиционных услуг, включение в договор которых является обязанностью лица, предоставляющего инвестиционные услуги.

### ***СТАТЬЯ 65. ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМАЯ КЛИЕНТУ***

1. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано предоставить по требованию клиента любую информацию, которая подлежит опубликованию в порядке, предусмотренном настоящим Законом и другими правовыми актами.

2. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано предоставить по требованию клиента информацию о своих значительных участниках, руководителях и сферах полномочий и ответственности последних.

3. Центральный банк может своими нормативно-правовыми актами установить подробные требования к составу, к форме, к содержанию, и к порядку предоставления клиентам сведений, отчетов и других документов со стороны лиц, предоставляющих инвестиционные услуги.

### ***СТАТЬЯ 66. ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ***

1. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, при предоставлении инвестиционных услуг обязано:

- 1) требовать от своих клиентов сведения о знаниях и опыте последних в сфере инвестиционной деятельности, а также о целях инвестиций;
- 2) предоставить клиенту информацию о рисках, связанных с предполагаемыми сделками, с учетом опыта и знаний, которыми обладает клиент в сфере инвестиций, а также цены и объема ценных бумаг, являющихся предметом сделки;
- 3) информировать клиента о действующих механизмах защиты интересов инвесторов;
- 4) в любое время по требованию клиента, и не менее одного раза в квартал, представлять клиенту отчет о цене пакета ценных бумаг, структуре и сделках, заключенных средствами клиента в рамках управления им, а также о других обстоятельствах, связанных с предоставлением инвестиционных услуг.

2. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может установить подробные требования к содержанию и к форме отчетов и других подобных документах, предусмотренных частью 1 настоящей статьи.

3. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может установить исключения из требований, установленных частью 1 настоящей статьи, для лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, установленные пунктами 1 и 2 части 1 статьи 25 настоящего Закона.

### ***СТАТЬЯ 67. УЧЕТ И ЗАЩИТА СРЕДСТВ КЛИЕНТОВ***

1. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано вести отдельный учет средств для каждого клиента, а также для своих средств и средств клиента.

2. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано принимать меры для обеспечения защиты прав и средств, принадлежащих клиенту, а также обеспечивать учет средств и их вложение, согласно условиям договора, заключенного между ним и клиентом.

3. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, не может использовать средства клиента в своих интересах, если иное не предусмотрено письменным договором, заключенным между ним и клиентом.

4. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, имеет право заложить средства клиента от своего имени, только на основании письменного соглашения между ним и клиентом.

5. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, которое учитывает средства клиента на счету номинального держателя, или на банковском счете или счете ценных бумаг, открытых на имя лица, предоставляющего инвестиционные услуги, обязано вести отдельные счета для каждого клиента.

6. Денежные средства и ценные бумаги клиента, управляемые лицом, предоставляющим инвестиционные услуги, или учтенные на имя последнего, а также прибыль, полученная вследствие использования данных средств, не могут взиматься за счет долгов лица, предоставляющего инвестиционные услуги. В случае банкротства или неплатежеспособности лица, предоставляющего инвестиционные услуги, все ценные бумаги клиента и денежные средства, отданные ему на управление, а также прибыль, полученная вследствие управления ими, отделяются от его имущества и возвращаются клиенту - при первом же востребовании.

7. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может предусмотреть необходимые обязательные требования для защиты прав клиентов, предусмотренных настоящей статьей.

#### ***СТАТЬЯ 68. ЗАПРЕЩЕННЫЕ ДЕЙСТВИЯ***

1. Лицу, предоставляющему инвестиционные услуги, запрещается:

- 1) давать советы клиенту относительно заключения сделки, зная заранее, что данная сделка не исходит из интересов клиента, или что данная сделка заключается с целью злоупотребления ценами согласно контексту настоящего Закона;
- 2) заключать за свой счет сделки с ценными бумагами по такой цене, которая наиболее выгодна по сравнению с ценой, указанной в поручении, данном клиентом для заключения сделок с подобными ценными бумагами – до выполнения всех аналогичных поручений клиента по части указанных ценных бумаг, а также как заключать за свой счет сделки, если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, знало, что клиент намеревается дать ему поручение о заключении сделок подобного характера, или если заключение таких сделок может каким-либо способом нанести ущерб инвестору.

2. Лицу, предоставляющему инвестиционные услуги, его руководителям, работникам, другим лицам, выполняющим поручения по сделкам с ценными бумагами, лицам, осуществляющим анализ рынка ценных бумаг, или лицам, составляющим и/или распространяющим инвестиционные предложения, запрещается допускать рыночные злоупотребления согласно контексту настоящего Закона.

#### ***СТАТЬЯ 69. ОБЯЗАННОСТЬ ВЕСТИ РЕГИСТРАЦИОННЫЕ ЗАПИСИ***

1. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, при предоставлении инвестиционных услуг обязано вести регистрационные записи о полученных и выполненных поручениях в порядке, предусмотренном нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. Зарегистрированные, согласно части 1 настоящей статьи, сведения должны храниться не менее семи лет.

#### ***СТАТЬЯ 70. ПОДРОБНЫЕ КРИТЕРИИ***

Центральный банк может установить подробные критерии выполнения требований, предусмотренных статьями 63, 66 и 68 настоящего Закона, касающиеся деятельности лиц, предоставляющих инвестиционные услуги.

### **ГЛАВА 7. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НОРМАТИВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЙ**

#### ***СТАТЬЯ 71. ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НОРМАТИВЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЙ***

1. Центральный банк может установить следующие экономические нормативы деятельности инвестиционных компаний:

- 1) минимальные размеры уставного и общего капитала;
- 2) норматив адекватности общего капитала;
- 3) норматив ликвидности;
- 4) максимальный размер (размеры) риска на одного заемщика, всех заемщиков;
- 5) максимальный размер (размеры) риска в отношении одного кредитора и всех кредиторов;
- 6) норматив распоряжения валютой.

2. Основные экономические нормативы обязательны и должны быть одинаковыми для всех инвестиционной компаний, действующих на территории Республики Армения, имеющих лицензию на предоставление инвестиционных услуг одинакового типа, за исключением предусмотренного в пункте 1 части 1 настоящей статьи норматива общего капитала для создаваемых инвестиционных компаний и других предусмотренных законом случаев.

3. Предельные величины экономических нормативов, порядок их расчета и компоненты, включаемые в расчет, устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка.

4. Если инвестиционных компаний более одного вида, то к ним применяется наиболее суровая предельная величина норматива, установленная для каждой из них.

## **СТАТЬЯ 72. ОБЩИЙ КАПИТАЛ**

1. Общим капиталом инвестиционной компании является общая сумма его основного (первичного) и дополнительного (вторичного) капитала.
2. Элементами основного (первичного) капитала являются уставный капитал, нераспределенная прибыль компоненты, установленные Центральным банком.
3. Компоненты дополнительного (вторичного) капитала устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка. С целью расчета нормативов Центральный банк может ограничить включение дополнительного капитала в расчет общего капитала.

## **СТАТЬЯ 73. МИНИМАЛЬНЫЙ РАЗМЕР УСТАВНОГО И ОБЩЕГО КАПИТАЛА**

1. Центральный банк устанавливает минимальные размеры уставного и общего капитала инвестиционных компаний - в виде определенных сумм. Центральный банк может пересмотреть минимальные размеры уставного и общего капитала инвестиционных компаний, но не чаще одного раза в год.
2. При пересмотре минимальных размеров уставного и общего капитала инвестиционных компаний, Центральный банк устанавливает также срок, в течение которого инвестиционная компания обязана пополнить пересмотренный минимальный размер уставного или общего капитала, при этом данный срок не может быть менее одного года.
3. Центральный банк может установить другой минимальный размер общего капитала для новосоздаваемых инвестиционных компаний - в виде определенной суммы. Центральный банк может пересмотреть минимальные размеры общего капитала для создаваемых инвестиционных компаний, но не чаще одного раза в год. Минимальные размеры общего капитала создаваемых инвестиционных компаний, устанавливаемые Центральным банком, вступают в силу с момента их принятия.

## **СТАТЬЯ 74. НОРМАТИВ АДЕКВАТНОСТИ КАПИТАЛА**

Нормативами адекватности общего капитала инвестиционных компаний являются:

- 1) предельное соотношение между суммами общего капитала и взвешенных с учетом риска активов;
- 2) предельное соотношение между суммами основного капитала и взвешенных с учетом риска активов.

## **СТАТЬЯ 75. НОРМАТИВ ЛИКВИДНОСТИ**

Нормативами общей ликвидности инвестиционных компаний являются:

- 1) предельное соотношение между суммами высоколиквидных активов и общих активов (общая ликвидность);
- 2) предельное соотношение между суммами высоколиквидных активов и текущих обязательств (текущая ликвидность).

## **СТАТЬЯ 76. МАКСИМАЛЬНЫЙ РАЗМЕР (РАЗМЕРЫ) РИСКА НА ОДНОГО ЗАЕМЩИКА, НА ВСЕХ ЗАЕМЩИКОВ**

1. Максимальный размер риска на одного заемщика устанавливается как максимальный размер соотношения между суммой предоставленных инвестиционной компанией одному заемщику и аффилированным с ним лицам займов, дебиторских задолженностей, возникших на любом основании по отношению к инвестиционной компании, гарантий, выданных по задолженностям заемщика, других задолженностей, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка, и общим капиталом инвестиционной компании.
2. Максимальный размер риска на всех заемщиков устанавливается согласно части 1 настоящей статьи.

## **СТАТЬЯ 77. МАКСИМАЛЬНЫЙ РАЗМЕР (РАЗМЕРЫ) РИСКА НА ОДНОГО И ВСЕХ КРЕДИТОРОВ**

1. Максимальный размер риска на одного кредитора устанавливается как максимальный размер соотношения между суммой полученных инвестиционной компанией займов от одного кредитора и аффилированных с ним лиц, кредиторских обязательств, возникших на любом основании по отношению к кредитору, гарантий, полученных по обязательствам кредитора, других обязательств, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка, и общим капиталом инвестиционной компании.
2. Максимальный размер риска на всех кредиторов инвестиционной компании устанавливается согласно части 1 настоящей статьи.

## **СТАТЬЯ 78. НОРМАТИВ РАСПОРЯЖЕНИЯ ИНВАЛЮТОЙ**

Коэффициент инвалютного положения инвестиционной компании и филиалов иностранной инвестиционной компании устанавливается согласно закону Республики Армения “О Центральном банке Республики Армения”.

### **СТАТЬЯ 79. ВСТУПЛЕНИЕ В СИЛУ ЭКОНОМИЧЕСКИХ НОРМАТИВОВ**

1. Если Центральный банк ужесточает режим экономических нормативов, то последние вступают в силу через шесть месяцев со дня принятия соответствующего решения, если иное не установлено настоящим Законом.
2. Если Центральный банк смягчает режим экономических нормативов, то последние вступают в силу с момента их установления Центральным банком.

### **СТАТЬЯ 80. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НОРМАТИВЫ**

1. В целях обеспечения стабильности рынка ценных бумаг Центральный банк может в особых случаях установить специальные экономические нормативы сроком до шести месяцев.
2. Центральный банк устанавливает такой срок действия специальных экономических нормативов, который даст возможность инвестиционным компаниям привести свою деятельность в соответствие с требованиями установленных экономических нормативов.
3. Особый случай - это такая ситуация, когда происходят сильные рыночные потрясения, кризис, или возникает реальная угроза этого, что проявляется в:
  - 1) тотальных, резких и сильных колебаниях цен на ценные бумаги, представляющих опасность для нормальной деятельности рынка, или
  - 2) значительных нарушениях безопасности деятельности платежно-расчетных систем, осуществляемых с ценными бумагами, или реальной угрозе возникновения нарушений.

## **ГЛАВА 8. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И ОТЧЕТЫ**

### **СТАТЬЯ 81. ОРГАНИЗАЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**

Инвестиционные компании ведут бухгалтерский учет в порядке, согласованном с Центральным банком и уполномоченным органом Правительства Республики Армения, в соответствии с действующими в Республике Армения международными стандартами бухгалтерского учета.

### **СТАТЬЯ 82. ОТЧЕТЫ**

1. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано составлять и представлять в Центральный банк отчеты в порядке, в форме и в сроки, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.
2. Центральный банк имеет право устанавливать отдельные формы и порядки предоставления отчетов в зависимости от вида предоставляемой инвестиционной деятельности.

### **СТАТЬЯ 83. ОПУБЛИКОВАНИЕ ОТЧЕТОВ**

1. Инвестиционные компании обязаны в течение четырех месяцев после окончания финансового года, опубликовать аудиторское заключение, годовые финансовые отчеты, а до 15-ого числа следующего после каждого квартала месяца – квартальные финансовые отчеты. В контексте настоящей части опубликованием считается опубликование информации в веб-сайте или в прессе.
2. Центральный банк имеет право потребовать, чтобы инвестиционная компания поместила на своем веб-сайте, опубликовала в прессе или в других средствах массовой информации также иную информацию - в порядке, форме и в сроки, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка, за исключением информации, содержащей коммерческую или другую тайну, или служебной информации.
3. Подлежащие опубликованию отчеты должны быть также доступны на месте нахождения инвестиционной компании, в ее филиалах и представительствах.

### **СТАТЬЯ 84. ГОДОВОЙ АУДИТ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

1. Финансово-экономическая деятельность инвестиционной компании должна ежегодно подвергаться аудиторской проверке, осуществляемой аудитором. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может установить критерии для лица, осуществляющего аудиторскую проверку финансово-экономической деятельности, и в случае соответствия с этими критериями лицо, проводящее аудит, может предоставлять инвестиционной компании аудиторские услуги.
2. Советом в любое время может пригласить за счет средств инвестиционной компании аудит инвестиционной компании.

3. В договоре, заключаемым с лицом, осуществляющим аудит, кроме закрепления обязанности составления аудиторского заключения, должна быть также предусмотрена обязанность составления аудиторского отчета (письмо руководству инвестиционной компании).

4. В договоре, заключаемым с лицом, осуществляющим аудит инвестиционной компании, должна быть также предусмотрена обязанность представления заключения аудитора:

- 1) о соответствии экономических нормативов инвестиционной компании требованиям, установленными настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка;
- 2) о соответствии деятельности внутреннего аудита инвестиционной компании и системе внутреннего контроля требованиям, установленным настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка;
- 3) о целостности и достоверности представляемых в Центральный банк отчетов.

5. Центральный банк может потребовать от инвестиционной компании в течение четырех месяцев пригласить лицо, осуществляющее аудит, и опубликовать финансовые отчеты инвестиционной компании и аудиторское заключение в республиканской прессе тиражом не менее 3000 экземпляров.

6. Инвестиционная компания должна представить в Центральный банк финансовый отчет и аудиторское заключение до 1 мая следующего финансового года.

7. По требованию Центрального банка лицо, осуществляющее аудит, обязано представить в Центральный банк необходимые документы, касающиеся аудита инвестиционной компании, даже если в них содержатся служебная информация или коммерческая, банковская или другая тайна. Лицо, осуществляющее аудит, несет предусмотренную законом ответственность за неисполнение предусмотренных в настоящей части обязательств.

8. Для лица, осуществляющего аудит, совместно принятыми нормативными актами Центрального банка и уполномоченного органа Правительства Республики Армения могут устанавливаться более подробные требования, предъявляемые к аудиту, к форме и содержанию аудиторского заключения.

9. Центральный банк может потребовать от лица, осуществляющего аудит, представить дополнительные объяснения и разъяснения относительно данного им аудиторского заключения и отчета.

10. Если аудиторское заключение и/или отчет были составлены с нарушением требований настоящего Закона и других правовых актов, или аудит не был проведен в установленном законами и другими правовыми актами порядке, то Центральный банк может не принять их и потребовать проведения за счет инвестиционной компании нового аудита другим аудитором.

## **ГЛАВА 9. РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ**

### ***СТАТЬЯ 85. РЕОРГАНИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ***

1. Инвестиционная компания может реорганизовываться исключительно путем объединения с другой инвестиционной компанией или путем преобразования.

2. Реорганизация инвестиционной компании осуществляется в порядке, установленном Гражданским кодексом Республики Армения, настоящим Законом и другими законами.

3. Инвестиционная компания может присоединиться только к одной другой инвестиционной компании.

### ***СТАТЬЯ 86. ПОРЯДОК ОБЪЕДЕНЕНИЯ***

1. В случае объединения одной или нескольких инвестиционных компаний с другой инвестиционной компанией, объединяющиеся компании, получая предварительное согласие Центрального банка, заключают договор об объединении.

2. Для получения согласия на заключение договора об объединении инвестиционная компания (инвестиционные компании) в порядке, в сроки и в форме, установленные Центральным банком, представляют в Центральный банк:

- 1) заявление на получение предварительного согласия на объединение;
- 2) решение об объединении соответствующих органов управления реорганизовывающихся инвестиционных компаний;
- 3) существенные условия сделки;
- 4) бизнес программу на первые 3 года сохраняющейся вследствие объединения компании;
- 5) сведения о лицах, которые намерены приобрести значительное участие в сохраняющейся компании. Вместе с заявлением на получение предварительного согласия на объединение, сохраняющаяся компания в порядке, предусмотренном настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка, представляет также заявление лица, приобретающего значительное участие в компании, и аффилированного с ним лица и другие требуемые документы для получения предварительного согласия на приобретение значительного участия;
- 6) прочие сведения, предусмотренные нормативно-правовыми актами Центрального банка;

3. Совет Центрального банка, в течение одного месяца с момента получения документов, предусмотренных частью 2 настоящей статьи, принимает решение о предоставлении или об отказе в предоставлении согласия, предусмотренного в части 1 настоящей статьи, значительного участия.

4. Центральный банк может отказать в предоставлении согласия на заключение договора об объединении, если:

- 1) объединение инвестиционных компаний (инвестиционной компании) или представленные документы противоречат законам или другим правовым актам;
- 2) требуемые документы не были представлены в надлежащем порядке, представленные документы или сведения неполные, недостоверные или подложные;
- 3) согласно обоснованному мнению Центрального банка, вследствие объединения финансовое состояние сохраняющейся компании значительно ухудшится, или с ее стороны будут нарушены требования, установленные настоящим Законом или нормативно-правовыми актами Центрального банка;
- 4) согласно обоснованному мнению Центрального банка, вследствие объединения инвестиционная компания или лицо, имеющее значительное участие в инвестиционной компании, или аффилированное с ним лицо приобретет доминирующее или монопольное положение на рынке;
- 5) согласно обоснованному мнению Центрального банка, вследствие объединения под угрозу будут поставлены интересы клиентов одной из сторон.

5. В течение одного месяца с момента получения предварительного согласия Центрального банка, объединяющиеся инвестиционные компании вместе с заявлением представляют на утверждение Совета Центрального банка договор об объединении и другие документы и сведения, предусмотренные нормативно-правовыми актами Центрального банка. Совет Центрального банка в течение 15 дней с момента получения договора об объединении утверждает последний, если договор соответствует условиям полученного предварительного согласия.

#### ***СТАТЬЯ 87. ПРАВОВЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ ОБЪЕДИНЕНИЯ***

1. В сроки, установленные договором об объединении, инвестиционные компании, принявшие решение об объединении, осуществляют предусмотренные договором мероприятия, утверждают акт передачи и вместе с уставом или с изменениями и дополнениями, вносимыми в устав сохраняющейся компании, представляют в Центральный банк для регистрации - в порядке, предусмотренном настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. С момента регистрации Центральным банком устава или регистрации изменений и дополнений, внесенных в устав сохраняющейся компании, в регистрационном журнале инвестиционной компании (инвестиционных компаний) делается запись о прекращении деятельности объединившихся компаний. С момента произведения указанной записи сохраняющаяся компания считается реорганизованной.

3. В течение одного месяца с момента получения предварительного согласия Центрального банка на заключение договора об объединении, сохраняющаяся компания представляет в Центральный банк заявление о переоформлении лицензии.

#### ***СТАТЬЯ 88. УВЕДОМЛЕНИЕ ОБ ОБЪЕДИНЕНИИ***

Объединяющиеся инвестиционные компании обязаны в течение трех дней с момента получения предварительного согласия Центрального банка на заключение договора об объединении, поместить на своем веб-сайте и опубликовать в республиканской ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров объявление об объединении - в порядке, установленном Центральным банком.

#### ***СТАТЬЯ 89. ОСНОВАНИЯ ЛИКВИДАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ***

Инвестиционная компания ликвидируется:

- 1) решением общего собрания инвестиционной компании (самоликвидация);
- 2) в случае признания лицензии полностью утратившей силу;
- 3) в случае банкротства инвестиционной компании.

#### ***СТАТЬЯ 90. ЛИКВИДАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ РЕШЕНИЕМ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ УЧАСТНИКОВ (САМОЛИКВИДАЦИЯ)***

1. Общее собрание участников инвестиционной компании имеет право принять решение о ликвидации инвестиционной компании, если компания выполнила все обязательства, вытекающие из договоров по предоставлению инвестиционных услуг, и если инвестиционная компания имеет достаточные средства для удовлетворения требований всех своих кредиторов.

2. При ликвидации инвестиционной компании решением общего собрания, должно быть принято решение об обращении инвестиционной компании в Центральный банк для получения предварительного согласия. На основании такого решения инвестиционная компания представляет в Центральный банк заявление о получении предварительного согласия на ликвидацию компании вместе с установленными нормативно-правовыми актами Центрального банка документами и сведениями, обосновывающими ликвидацию компании.

3. Совет Центрального банка в течение 90 дней обсуждает заявление о получении предварительного согласия на ликвидацию и принимает решение об удовлетворении или отклонении данного заявления.

4. Центральный банк может отказать в удовлетворении заявления о предоставлении предварительного согласия на ликвидацию компании, если, согласно обоснованному мнению Совета Центрального банка, ликвидация может навредить правам и законным интересам клиентов инвестиционной компании, или если инвестиционная компания не сможет надлежащим образом выполнить свои обязательства.

5. В случае предоставления Центральным банком предварительного согласия на ликвидацию инвестиционной компании, последняя принимает меры для надлежащего исполнения всех обязательств, вытекающих из договоров о предоставлении инвестиционных услуг, заключенных с клиентами.

6. Только после надлежащего выполнения обязательств, вытекающих из договоров о предоставлении инвестиционных услуг, заключенных с клиентами, общее собрание может принять решение о ликвидации.

7. В течение трех дней после принятия решения о ликвидации, инвестиционная компания представляет в Центральный банк заявление о получении разрешения на ликвидацию вместе с документами и сведениями, обосновывающими ликвидацию компании, перечень которых устанавливается нормативно-правовыми актами Центрального банка.

8. Совет Центрального банка в течение 30 дней рассматривает заявление о предоставлении разрешения на ликвидацию инвестиционной компании и принимает решение об удовлетворении или отклонении заявления.

9. Совет Центрального банка имеет право отклонить заявление о предоставлении разрешения на ликвидацию компании, если имеются обязательства, вытекающие из предоставления инвестиционных услуг, или если инвестиционная компания не в состоянии удовлетворить требования других кредиторов.

10. При предоставлении разрешения на ликвидацию инвестиционной компании Совет Центрального банка принимает также решение о признании лицензии инвестиционной компании полностью утратившей силу.

#### ***СТАТЬЯ 91. ЛИКВИДАЦИОННАЯ КОМИССИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ***

1. Ликвидационная комиссия инвестиционной компании создается в течение пяти дней после принятия Центральным банком решения о предоставлении разрешения на ликвидацию инвестиционной компании.

2. Ликвидационная комиссия создается с целью ликвидации инвестиционной компании, продажи имущества (средств) последней и удовлетворения законных требований кредиторов.

3. Ликвидационная комиссия составляется, как минимум, из трех членов. Председателем и членами ликвидационной комиссии могут быть только лица, получившие профессиональную квалификацию, установленную настоящим Законом.

4. До формирования ликвидационной комиссии полномочия последнего осуществляет исполнительный орган инвестиционной компании, если иное не предусмотрено уставом инвестиционной компании.

5. С момента создания ликвидационной комиссии к ней переходят все полномочия по управлению ликвидируемой инвестиционной компании.

6. В течение пяти дней с момента создания ликвидационной комиссии, последняя уведомляет Центральный банк и публикует в республиканской ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров объявление о ликвидации инвестиционной компании и о порядке и сроке предъявления требований со стороны кредиторов, который не может быть менее 60 дней.

7. В случае неформирования ликвидационной комиссии инвестиционной компании, она создается решением Совета Центрального банка.

#### ***СТАТЬЯ 92. ПРОЦЕДУРА ЛИКВИДАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ***

1. Управляющие органы инвестиционной компании обязаны в течение трех дней с момента создания ликвидационной комиссии передать ей печать, штамп, пломбу, бланки, документы, материальные и другие ценности инвестиционной компании.

2. В течение трех дней с момента создания ликвидационной комиссии, председатель ликвидационной комиссии обращается к уполномоченному государственному органу для включения в фирменное наименование ликвидируемой инвестиционной компании слов “ликвидируемая инвестиционная компания”. Уполномоченный государственный орган в течение трех дней с момента получения заявления, вносит изменения в фирменное наименование инвестиционной компании, включая в него слова “ликвидируемая инвестиционная компания”.

3. Ликвидационная комиссия обязана в течение 15 дней с момента внесения поправок в фирменное наименование инвестиционной компании в порядке, установленном частью 2 настоящей статьи, сменить печать, штамп, пломбу, бланки инвестиционной компании и включить в них слова “ликвидируемая инвестиционная компания”.

4. Ликвидационная комиссия до начала удовлетворения требований кредиторов:

- 1) учитывает и оценивает активы и обязательства ликвидируемой инвестиционной компании;
- 2) принимает все необходимые меры для выявления всех кредиторов инвестиционной компании и получения всех дебиторских задолженностей;
- 3) принимает меры для наиболее выгодной реализации активов инвестиционной компании;
- 4) принимает меры для обеспечения выполнения обязательств, имеющихся к инвестиционной компании;
- 5) решает порядок распределения между участниками компании оставшихся после выполнения обязательств средств компании.

5. Ликвидационная комиссия в течение семи дней, после окончания срока предъявления требований кредиторов, составляет, заверяет и публикует в республиканской ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров промежуточный ликвидационный баланс, содержащий:

- 1) сведения о составе имущества ликвидируемой инвестиционной компании;
- 2) перечень требований, предъявленных кредиторами, в том числе: общую сумму предъявленных требований, отраженных в балансе инвестиционной компании, размер суммы, причитающейся каждому кредитору в отдельности, очередность удовлетворения требований, установленная настоящим Законом, а также отдельный перечень отклоненных комиссией требований;
- 3) результаты обсуждений предъявленных кредиторами требований;
- 4) прочие сведения, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

6. Ликвидационная комиссия обязана представить в Центральный банк одну копию газеты с напечатанным ликвидационным балансом в день публикации. Центральный банк имеет право обязать ликвидационную комиссию опубликовать ликвидационный баланс в республиканской ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров.

7. Ликвидационная комиссия удовлетворяет требования кредиторов в очередности, установленной в статье 93 настоящего Закона, согласно ликвидационному балансу, начиная со дня опубликования последнего.

### **СТАТЬЯ 93. ОЧЕРЕДНОСТЬ УДОВЛЕТВОРЕНИЯ ТРЕБОВАНИЙ**

1. Обязательства, обеспеченные залогом, удовлетворяются вне очереди за счет средств, полученных от реализации залога, являющимся средством обеспечения данного обязательства. Если стоимость обязательства превышает стоимость предмета залога, являющегося обеспечением данного обязательства, то не обеспеченная залогом часть обязательства удовлетворяется вместе с обязательствами, имеющимися к другим кредиторам.

2. Обязательства инвестиционной компании погашаются за счет ликвидационных средств в следующей очередности:

- 1) в первую очередь: необходимые и обоснованные расходы по осуществлению полномочий ликвидационной комиссии, установленные настоящим Законом, в том числе: заработная плата председателя и членов ликвидационной комиссии и другие приравненные к ней выплаты;
- 2) во вторую очередь: требования, вытекающие из договоров о предоставлении инвестиционных и услуг дополнительного характера;
- 3) в третью очередь: требования, не включенные в первую и во вторую очереди;
- 4) в четвертую очередь: обязательства инвестиционной компании по государственному бюджету и по бюджетам общин;
- 5) в пятую очередь: требования участников инвестиционной компании.

3. Из установленных в части 2 настоящей статьи кредиторов второй очереди исключение составляют участники инвестиционной компании, лица, аффилированные с инвестиционной компанией и ее участниками, требования которых удовлетворяются в пятую очередь.

4. Кредиторы одной и той же очереди имеют равные права на удовлетворение требований. Требования кредиторов одной и той же очереди удовлетворяются после полного удовлетворения всех требований предыдущей очереди.

5. В случае отклонения требований или уклонения от их рассмотрения до утверждения ликвидационного баланса инвестиционной компании, кредитор имеет право подать жалобу на действия ликвидационной комиссии. Кроме того, если требование кредитора подлежит удовлетворению в той очереди, в какой ликвидационная комиссия на данный момент осуществляет удовлетворение требований, то суд может приостановить процесс удовлетворения требований данной очереди до вынесения соответствующего решения.

6. Если кредитор предъявил требование после окончания установленного настоящим Законом срока удовлетворения требований кредиторов, то его требование удовлетворяется за счет тех ликвидационных средств, которые останутся после удовлетворения предъявленных в срок требований.

7. Если предъявившие требование и учтенные ликвидационной комиссией кредиторы не обращаются за получением своего требования до последнего дня объявленного в республиканской ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров срока данной очереди по удовлетворению требований, то причитающиеся такому кредитору средства или имущество передаются в нотариальный депозит или на хранение в установленном законом порядке.

8. До начала удовлетворения требований по каждой очереди ликвидационная комиссия публикует в республиканской ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров сведения о месте, порядке и сроках удовлетворения требований данной очереди. Основные сведения о месте, порядке и сроках удовлетворения требований, а также внесенные изменения вступают в силу на следующий день после их опубликования в республиканской ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров.

9. Срок удовлетворения требований, включенных во вторую очередь согласно части 2 настоящей статьи, не может быть менее 21 дня. Пропущенный на каком-либо основании срок удовлетворения требований восстановлению не подлежит.

10. Обязательства по отклоненным ликвидационной комиссией требованиям считаются прощенными, если кредитор не обратился с иском в суд, или если требования были отклонены постановлением суда.

#### ***СТАТЬЯ 94. НАДЗОР ЗА ЛИКВИДАЦИОННОЙ КОМИССИЕЙ И ОТЧЕТЫ***

1. С целью осуществления надзора над процессом ликвидации инвестиционной компании Центральный банк может осуществлять проверки в инвестиционной компании в порядке, установленном законом Республики Армения “О Центральном банке Республики Армения”.

2. Ликвидационная комиссия обязана представлять в Центральный банк отчеты в порядке, в форме и в сроки, предусмотренные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Ликвидационная комиссия обязана периодически, но не менее одного раза в месяц, публиковать сведения о своей деятельности в республиканской ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров - в порядке и в форме, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка.

4. Центральный банк имеет право требовать от ликвидационной комиссии любые сведения о ее деятельности.

#### ***СТАТЬЯ 95. УТВЕРЖДЕНИЕ ЛИКВИДАЦИОННОГО БАЛАНСА. ПРЕКРАЩЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛИКВИДАЦИОННОЙ КОМИССИИ***

1. После окончания расчетов с кредиторами, ликвидационная комиссия составляет ликвидационный баланс и представляет его в Центральный банк в течение трех дней с момента утверждения общим собранием участников ликвидируемой инвестиционной компании.

2. Центральный банк в течение 10 дней принимает решение об утверждении ликвидационного баланса или отказе в утверждении последнего, указывая причины отказа. Центральный банк отказывает в утверждении ликвидационного баланса, если ликвидационная комиссия нарушила требования настоящего Закона.

3. В случае отказа Центрального банка в утверждении ликвидационного баланса, ликвидационная комиссия в течение 10 дней устраняет причины, послужившие основанием для отклонения Центральным банком ликвидационного баланса, и после утверждения последнего общим собранием участников ликвидируемой инвестиционной компании, представляет в Центральный банк новое заявление об утверждении ликвидационного баланса. Центральный банк рассматривает заявление в установленном частью 2 настоящей статьи порядке.

4. В течение трех дней после принятия Центральным банком решения об утверждении ликвидационного баланса Центральный банк делает запись в регистрационном журнале инвестиционных компаний о снятии ликвидируемой компании с регистрации, после чего инвестиционная компания считается ликвидированной, а ее деятельность – прекращенной. Центральный банк уведомляет об этом орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц.

5. В течение трех дней с момента принятия Центральным банком решения об утверждении ликвидационного баланса, ликвидационная комиссия в порядке и в форме, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка, публикует информацию о ликвидации инвестиционной компании, после чего ликвидационная комиссия освобождается от обязательств, связанных с ликвидацией инвестиционной компании.

#### ***СТАТЬЯ 96. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНА ЛИКВИДАЦИОННОЙ КОМИССИИ***

1. Вознаграждение члена ликвидационной комиссии производится за счет имущества ликвидируемой инвестиционной компании.

2. Центральный банк может своими нормативно-правовыми актами установить размеры вознаграждения члена ликвидационной комиссии.

## ГЛАВА 10. СЛУЖЕБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### **СТАТЬЯ 97. СЛУЖЕБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

1. В контексте настоящего Закона, служебной информации (далее также сведениями) считается любая информация, ставшая, в связи с обслуживанием клиента, известной лицу, оказывающему инвестиционные услуги (в том числе Центральному депозитарию), относительно счетов клиента, операций, осуществленных по поручению клиента или в интересах клиента, а также информация, содержащая торговую или служебную тайну клиента, сведения о его любой программе деятельности или разработках, открытиях, производственном образце или модели, а также любая иная информация, которую клиент намеревался хранить в тайне, а лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, знало или должно было знать об этом намерении.

2. Предоставленные Центральному банку установленные частью 1 настоящей статьи сведения относительно клиентов лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, ставшие известными в ходе осуществлением надзора, считаются служебной информацией.

### **СТАТЬЯ 98. РАСКРЫТИЕ СЛУЖЕБНОЙ ИНФОРМАЦИИ**

1. Раскрытие служебной информации со стороны лица, государственного органа или официального лица, которым эти сведения были доверены, или стали известны в связи со службой или работой, или были предоставлены в установленном настоящим Законом порядке, запрещается, за исключением случаев, предусмотренных частью 2 настоящей статьи. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, его руководитель или служащий обязаны отклонить любое посредничество или требование о предоставлении служебной информации, если последние не были представлены в соответствии с положениями настоящего Закона.

Раскрытием служебной информации является опубликование этой информации (или их любого носителя) в устной или письменной форме в средствах массовой информации или раскрытие любым другим способом, информирование третьей стороны и распространение информации, предоставление возможности третьей стороне изыскать подобную информацию прямым или косвенным путем (разрешение, невоспрепятствование или предоставление возможности опубликования этих сведений вследствие нарушения порядка их хранения).

2. Раскрытием служебной информации не является и не запрещается частью 1 настоящей статьи:

- 1) сообщение или предоставление служебной информации со стороны лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, лицам, предоставляющим ему юридические, бухгалтерские и другие консалтинговые или представительские услуги, а также лицам и организациям, выполняющим определенные работы для последних, если это необходимо для предоставления этих услуг или выполнения работ, и если эти лица или организации дали письменное обязательство о неразглашении полученных сведений и их нераскрытии;
- 2) опубликование сведений, касающихся только клиента лица, предоставляющего инвестиционные услуги, с его письменного согласия, либо на основании устного разрешения, данного им в суде;
- 3) предоставление Центральному банку служебной информации в ходе осуществления надзора за лицами, предоставляющими инвестиционные услуги. Центральный банк имеет право в ходе осуществления надзора получать и знакомиться со сведениями, относящимися к клиентам лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, если эти сведения необходимы для оценки кредитных и других инвестиций, оценки других активов или для иных целей надзора, установленных настоящим Законом;
- 4) предоставление соответствующей служебной информации в соответствии с требованиями Кодекса гражданского судопроизводства Республики Армения и Уголовного кодекса Республики Армения;
- 5) в случаях, установленных законом и иными правовыми актами, предоставление информации, включенной в реестр владельцев номинальных ценных бумаг, эмитенту или лицу, выступившему с предложением о передаче ценных бумаг – в порядке, установленном настоящим Законом.

### **СТАТЬЯ 99. ОБЯЗАННОСТЬ ХРАНЕНИЯ СЛУЖЕБНОЙ ИНФОРМАЦИИ**

1. Лица, предоставляющие инвестиционные услуги, обязаны хранить служебную информацию согласно частям 2 и 3 настоящей статьи.

2. Руководителям лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, служащим, бывшим руководителям или служащим, а также тем лицам и организациям, которые предоставляют или когда-либо предоставляли услуги лицам, предоставляющим инвестиционные услуги (выполняли для них работы), запрещается раскрывать любую информацию, доверенную им или ставшую им известной в связи со службой или работой, а также запрещается ее использование в собственных интересах или интересах третьих лиц, предоставление третьему лицу возможности прямо или косвенно пользоваться информацией (разрешение, невоспрепятствование или предоставление возможности опубликования этих сведений вследствие нарушения порядка их хранения).

3. Лица, предоставляющие инвестиционные услуги, обязаны применить технические средства и принять организационные меры, необходимые для должного хранения служебной информации.

## **СТАТЬЯ 100. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ СЛУЖЕБНОЙ ИНФОРМАЦИИ**

1. Предоставление служебной информации - это передача сведений государственным органам, официальным лицам и гражданам в письменной или устной форме в предусмотренных настоящим Законом случаях и основаниях.

2. Лицо (за исключением лица, предоставляющего инвестиционные услуги), которому была доверена служебная информация или стала известна в связи со службой или работой, не имеет право передавать ее другому лицу. За лицами, предоставляющими инвестиционные услуги, осуществляется надзор со стороны Центрального банка. Предоставление сведений Центральному банку о клиентах лицами, предоставляющими инвестиционные услуги, в ходе осуществления надзора за ними может осуществляться только в соответствии с частью 1 настоящей статьи.

## **СТАТЬЯ 101. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ СЛУЖЕБНОЙ ИНФОРМАЦИИ ПО ГРАЖДАНСКИМ И УГОЛОВНЫМ ДЕЛАМ**

1. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано предоставить служебную информацию, требуемую по гражданским делам, только на основании решения суда, принятого в порядке, установленном Кодексом гражданского судопроизводства Республики Армения, где должно быть также указано лицо и те сведения относительно него, которые подлежат предоставлению.

2. Предоставление служебной информации по уголовным делам регулируется Кодексом уголовного судопроизводства Республики Армения.

3. Запрещается предоставление служебной информации о других лицах, не указанных в решении, установленном в части 1 настоящей статьи - на основании этого решения.

## **СТАТЬЯ 102. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ СЛУЖЕБНОЙ ИНФОРМАЦИИ НАСЛЕДНИКАМ КЛИЕНТА (ПРАВОПРИЕМНИКАМ)**

Предоставление информации наследникам (правопреемникам) клиента со стороны лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, осуществляется в порядке, установленном Гражданским кодексом Республики Армения.

# **РАЗДЕЛ 4. РЕГУЛИРУЕМЫЙ РЫНОК**

## **ГЛАВА 11. РАЗРЕШЕНИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

### **СТАТЬЯ 103. ЛИЦЕНЗИЯ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

1. Оператором (далее - оператор) регулируемого рынка (далее - рынок) считается акционерное общество, получившее лицензию на осуществление деятельности оператора регулируемого рынка (далее - лицензия), в установленном настоящим Законом порядке.

2. Запрещается организация купли-продажи ценных бумаг без получения лицензии в установленном настоящим Законом порядке. Лицам, предоставляющим инвестиционные услуги, запрещается заключать сделки на территории Республики Армения с любыми ценными бумагами с использованием любых средств рынка, если организатор данного рынка не имеет лицензии, установленной частью 1 настоящей статьи.

3. Лицензия выдается или признается утратившей силу на основании решения Совета Центрального банка. Лицензия признается утратившей силу исключительно в установленном настоящим Законом порядке. Если иными законами устанавливаются иные положения о признании лицензии утратившей силу, действуют положения настоящего Закона.

4. Каждый регулируемый рынок может иметь только одного оператора.

5. Оператор имеет право организовать публичные торги иностранной валюты согласно требованиям, установленным законом, принятым на его основании нормативно-правовыми актами и правилами рынка. В этом случае оператор имеет право признания и осуществления зачета (клиринга) взаимных обязательств (требований), возникших в результате сделок, заключенных на публичных торгах иностранной валюты.

6. В случаях и в порядке, установленных настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка, оператор создает гарантийный фонд для снижения риска, возникающего в процессе торгов иностранной валютой. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами имеет право установить размер гарантийного фонда, состав и условия его формирования и использования.

7. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами имеет право дать разрешение оператору на осуществление таких видов дополнительной деятельности, которые тесно связаны с деятельностью, предусмотренной частью 1 настоящей статьи, с установлением, в случае необходимости, дополнительных требований для ее осуществления.

8. Оператору запрещается осуществлять иную деятельность, не связанную с организацией рынка, или любую иную деятельность, связанную с организацией рынка, которая, по обоснованному мнению Центрального банка, может помешать нормальной деятельности рынка, если иное не установлено принятыми согласно части 7 настоящей статьи нормативно-правовыми актами.

9. Лицам (группе лиц), не имеющим лицензию, установленную частью 1 настоящей статьи, запрещается употребление словосочетаний “регулируемый рынок ценных бумаг“, “фондовая биржа”, падежных форм этих словосочетаний, их перевод или сочетание в своих наименованиях или рекламных материалах.

10. Положения настоящей статьи не распространяются на Центральный банк, если последний осуществляет функции по организации торговли ценными бумагами, выпущенными Республикой Армения или Центральным банком.

#### **СТАТЬЯ 104. РЕГИСТРАЦИЯ И ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ ОПЕРАТОРА**

1. Для регистрации и лицензирования оператора его учредители, в установленной нормативно-правовыми актами Центрального банка форме и содержании представляют в Центральный банк:

- 1) заявление о регистрации и лицензировании;
- 2) бизнес-план оператора;
- 3) устав оператора, утвержденный собранием учредителей, в шести экземплярах;
- 4) сведения об акционерах (участниках) оператора;
- 5) решение собрания учредителей оператора о назначении руководителей;
- 6) сведения о руководителях оператора, нотариально заверенные образцы подписей руководителей, копии свидетельства об их профессиональной квалификации;
- 7) установленные настоящим Законом и принятыми на его основании нормативно-правовыми актами Центрального банка документы о предоставлении предварительного согласия на приобретение значительного участия лиц, имеющих значительное участие в операторе;
- 8) проекты правил рынка;
- 9) документы, подтверждающие оплату уставного капитала оператора на открытый в каком-либо действующем банке Республики Армения или в Центральном банке счет;
- 10) договор, заключенный с Центральным депозитарием с целью обеспечения выполнения обязательств, возникших в результате заключенных сделок на данном рынке;
- 11) предварительные соглашения о торговом участии, как минимум, с пятью лицами, предоставляющими инвестиционные услуги;
- 12) квитанцию об уплате государственной пошлины;
- 13) прочие документы, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк может потребовать дополнительную информацию и документы, необходимые для оценки достоверности информации и документов, предусмотренных частью 1 настоящей статьи. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может установить исключения из порядка представления некоторых документов и сведений, предусмотренных в части 1 настоящей статьи, для руководителей и значительных участников - нерезидентов, если представление данных документов и сведений ограничено законодательством данной страны или они неприменимы к данному лицу.

3. Если в процессе изучения заявления и приложенных к нему документов произошли какие-либо изменения в требуемых ими сведениях, то заявитель обязан представить также измененные сведения до того, как Центральный банк примет решение о регистрации и выдаче лицензии или отказе в регистрации и выдаче лицензии. В этом случае заявление считается представленным с момента получения Центральным банком измененных сведений и документов.

#### **СТАТЬЯ 105. РЕШЕНИЕ О РЕГИСТРАЦИИ И ЛИЦЕНЗИРОВАНИИ**

1. Центральный банк принимает решение о регистрации оператора и выдаче ему лицензии, если представленные документы и информация соответствуют настоящему Закону, другим законам и правовым актам, и нет установленных настоящим Законом оснований для отказа оператору в регистрации и выдаче лицензии.

2. Центральный банк обязан в пятидневный срок с момента принятия решения о регистрации и выдаче лицензии выдать оператору свидетельство о регистрации и лицензию.

3. Центральный банк регистрирует и выдает лицензию оператору или отказывает в регистрации и выдаче лицензии в течение двух месяцев с момента получения заявления.

4. Одновременно с принятием решения о регистрации и лицензировании оператора Центральный банк регистрирует правила рынка в установленном настоящим Законом порядке.

5. После принятия решения о регистрации оператора Центральный банк в пятидневный срок уведомляет уполномоченный государственный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, с тем, чтобы последний сделал соответствующую запись о регистрации оператора.

6. С момента регистрации в Центральном банке оператор получает статус юридического лица.

#### ***СТАТЬЯ 106. ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОТКЛОНЕНИЯ ЗАЯВЛЕНИЯ О РЕГИСТРАЦИИ И ВЫДАЧЕ ЛИЦЕНЗИИ***

Центральный банк может отказать в регистрации и выдаче лицензии оператору, если:

- 1) была представлены подложные или неполные документы, либо представленные документы содержат недостоверные сведения;
- 2) руководители оператора не удовлетворяют требованиям, установленным настоящим Законом и принятым на основании статьи 114 настоящего Закона нормативно-правовым актам Центрального банка;
- 3) оператор не удовлетворяет требованиям, установленным настоящим Законом и другими правовым актам для организации рынка;
- 4) устав оператора противоречит закону;
- 5) правила рынка противоречат настоящему Закону и принятым на его основании другим правовым актам, или положения правил сформулированы недостаточно точно и четко, вследствие чего под угрозой может оказаться нормальное функционирование рынка или интересы вкладчиков;
- 6) Центральный банк отказывает хотя бы в одном заявлении на предоставление предварительного согласия лицу, приобретающему значительное участие в операторе;
- 7) представленный бизнес-план не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и принятым на основании статьи 108 настоящего Закона нормативно-правовым актам Центрального банка;
- 8) по обоснованному мнению Центрального банка, представленный бизнес-план нереален, или, действуя в соответствии с ним, оператор не сможет обеспечить нормальное функционирование рынка;
- 9) деятельность учредителей оператора или аффилированных с ним лиц, финансовое состояние, плохая репутация или отсутствие опыта в финансовой сфере последних, по обоснованному мнению Центрального банка, могут поставить под угрозу интересы вкладчиков, или помешать нормальной организации рынка со стороны оператора, или должному надзору, осуществляемому Центральным банком;
- 10) не выплачен минимальный размер уставного капитала, установленный Центральным банком.

#### ***СТАТЬЯ 107. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОШЛИНА***

Для выдачи установленной частью 1 статьи 103 настоящего Закона лицензии взывается государственная пошлина в размере и порядке, предусмотренном законом Республики Армения “О государственной пошлине”.

#### ***СТАТЬЯ 108. БИЗНЕС – ПЛАН ОПЕРАТОРА***

1. Бизнес-план составляется на ближайшие три года и должен содержать положения о внедренных оператором торговых, информационных и прочих инфраструктур, организационной структуре заявителя, применяемых им информационных технологий и прочих технических средств, а также подробное описание их экономических показателей и другие сведения, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. В процессе деятельности оператор представляет в Центральный банк отчет относительно реализации бизнес-плана, представленного в процессе регистрации и лицензирования, в порядке, форме и в сроки, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Оператор обязан, в установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка порядке, форме и сроки представить в Центральный банк бизнес-план деятельности на три года со всеми изменениями, вносимыми в него.

#### ***СТАТЬЯ 109. ПРИЗНАНИЕ ЛИЦЕНЗИИ ОПЕРАТОРА УТРАТИВШЕЙ СИЛУ В СЛУЧАЯХ ЕГО ЛИКВИДАЦИИ, РЕОРГАНИЗАЦИИ, БАНКРОТСТВА И В ДРУГИХ УСТАНОВЛЕННЫХ ЗАКОНОМ СЛУЧАЯХ***

Совет Центрального банка признает лицензию оператора недействительной, не как меру наказания, на основании ликвидации, реорганизации, банкротства и на предусмотренных законом других основаниях.

## **СТАТЬЯ 110. ПРИЗНАНИЕ ЛИЦЕНЗИИ НЕДЕЙСТВИТЕЛЬНОЙ И ПРАВОВЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ ЭТОГО.**

1. Лицензия может быть признана недействительной, если:
  - 1) оператор в течение 12 месяцев после получения лицензии не осуществляет деятельность по организации рынка;
  - 2) выявлены основания, установленные статьей 106 настоящего Закона;
  - 3) для получения лицензии оператор представил в Центральный банк дезориентирующую или недостоверную информацию, или подложные документы;
  - 4) оператор опубликовал или представил в Центральный банк дезориентирующую, недостоверную информацию или подложные документы;
  - 5) оператор или руководители последнего допустили в процессе своей деятельности значительные или периодические (два и более) нарушения требований, установленных настоящим Законом и принятыми на его основании нормативно-правовыми актами, а также нарушения правил рынка.
  - 6) Оператор не выполнил поручений, данных Центральным банком согласно настоящему Закону, в установленные сроки или в установленном объеме;
  - 7) были нарушены установленные настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка нормативы предельных величин уставного или общего капитала, в размере, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка.
2. В случае выявления оснований, установленных пунктом 2 части 1 настоящей статьи, Центральный банк может поручить оператору в назначенные сроки устранить основания для признания лицензии утратившей силу.
3. Лицензия может быть признана утратившей силу на основании заявления оператора, если иное не предусмотрено настоящим Законом.
4. Совет Центрального банка может отказать оператору в добровольном прекращении действия лицензии или не признать лицензию утратившей силу, если:
  - 1) прекращение действия лицензии приведет к тому, что рынок ценных бумаг лишится единственных жизненно важных услуг;
  - 2) прекращение действия лицензии приведет или может привести рынок ценных бумаг к сильным потрясениям, кризису, панике, серьезным нарушениям в функционировании рынка или возникновению угрозы этого.
5. С момента получения заявления, предусмотренного частью 3 настоящей статьи, Центральный банк в течение 30 дней должен принять решение о признании лицензии утратившей силу или отклонить заявление.
6. В случае признания лицензии утратившей силу, последняя должна быть возвращена в Центральный банк в трехдневный срок.
7. Со дня вступления в силу решения о признании лицензии утратившей силу, оператор лишается права организации рынка и подлежит ликвидации в установленном законом порядке.
8. Решение Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу, принятое на установленных настоящей статьей основаниях, немедленно публикуется. Указанное решение вступает в силу с момента опубликования, если другие сроки не устанавливаются в решении.
9. В течение трех дней после принятия решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу, копия решения предоставляется оператору. Обжалование в судебном порядке решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу не приостанавливает действия решения в течение всего судебного разбирательства.

## **СТАТЬЯ 111. РЕГУЛИРОВАНИЕ ОПЕРАЦИОННЫХ РИСКОВ**

1. Для заключения сделок и регистрации сведений о них информационные и другие системы, задействованные оператором, должны быть надежными и сводить к минимуму рыночные и операционные риски участников рынка.
2. Центральный банк имеет право своими нормативно-правовыми актами установить минимальные технические требования и критерии надежности систем, указанных в части 1 настоящей статьи.
3. Оператор обязан предпринять достаточные меры для осуществления внутреннего контроля с целью регулирования операционных рисков и рисков управления.

## **СТАТЬЯ 112. УСТАВНЫЙ И ОБЩИЙ КАПИТАЛ ОПЕРАТОРА**

1. Минимальный размер уставного и общего капитала и порядок расчета устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка.
2. Общий капитал оператора - это общая сумма основного (первичного) и дополнительного (вторичного) капиталов.

3. Компонентами основного (первичного) капитала являются уставный капитал, нераспределенная прибыль и другие компоненты, установленные Центральным банком.

4. Компоненты дополнительного (вторичного) капитала устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка. С целью расчета нормативов Центральный банк может ограничить включение дополнительного капитала в расчет общего капитала.

### **СТАТЬЯ 113. ЗНАЧИТЕЛЬНОЕ УЧАСТИЕ**

Для приобретения значительного участия в операторе применяются положения статей 54-57 настоящего Закона.

## **ГЛАВА 12. САМОРЕГУЛИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАТОРА**

### **СТАТЬЯ 114. УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАТОРА**

1. Оператор обязан сформировать наблюдательный совет (директоров), исключительной компетенцией которого является утверждение правил рынка, внесение в них изменений и/или дополнений. Порядок формирования и деятельности наблюдательного совета устанавливается уставом оператора.

2. Член исполнительного органа оператора, в том числе любое другое его должностное лицо или работник (за исключением члена наблюдательного совета или председателя), не имеют право быть руководителем лица, предоставляющего инвестиционные услуги, должностным лицом, участником или работником такого лица.

3. Член наблюдательного совета не может одновременно являться членом исполнительного органа оператора. Членом исполнительного органа оператора и наблюдательного совета, руководителем службы надзора, председателем дисциплинарной комиссии или руководителем других подобных органов (далее - руководителем оператора) не может быть лицо, которое:

- 1) в установленном законом порядке было признано недееспособным или частично дееспособным;
- 2) не имеет профессиональной квалификации, соответствующей части 2 статьи 50 настоящего Закона;
- 3) лишено в судебном порядке права занимать руководящие посты в финансовой, экономической, правовой сферах в случаях, если об этом прямо указано в решении суда;
- 4) признано банкротом и имеет непогашенные (непрощенные) долговые обязательства;
- 5) в прошлом совершило поступок, который, по принятым Центральным банком нормативным правовым актам, дают последнему основание заключить, что данное лицо в качестве руководителя оператора не сможет должным образом регулировать соответствующую сферу деятельности оператора, или его действия могут привести к банкротству оператора, или к ухудшению финансового положения, или дискредитируют деловую репутацию и авторитет последнего.

4. Оператор обязан организовать деятельность оператора, его руководящих органов, деятельность участников рынка, а также службу надзора за рыночными торгами, порядок организации и правомочия которых устанавливаются законами рынка. Член службы надзора и работник должны иметь соответствующую части 2 статьи 50 настоящего Закона профессиональную квалификацию.

5. Положения закона Республики Армения "Об акционерных обществах" распространяются на оператора, если иное не установлено настоящим Законом.

### **СТАТЬЯ 115. ПРАВИЛА РЫНКА**

1. Для обеспечения нормальной и гармоничной деятельности рынка оператор обязан установить правила рынка.

2. Правила рынка должны, как минимум, включать:

- 1) организационную структуру рынка (описание регулируемых рынков, подчиненных рынков или платформ), а также организационную структуру оператора настолько, насколько она не установлена уставом оператора;
- 2) условия разрешения на торговлю ценными бумагами на рынке, приостановления разрешения и его прекращения, процедуру и сроки;
- 3) порядок торговли;
- 4) порядок и условия предоставления информации оператору;
- 5) предоставление разрешения участникам (членам) рынка на участие в торговле, порядок и условия приостановления и прекращения разрешения;
- 6) информацию о ценах ценных бумаг, заключенных сделках и порядок выявления, регистрации и обмена другой информацией, связанной с продажей ценных бумаг;

- 7) права и обязанности подотчетных эмитентов и участников рынка по отношению друг к другу, к другим участникам рынка и оператору;
  - 8) права и обязанности лиц, полномочных принимать решения о разрешении ценных бумаг к купле-продаже на рынке, приостановлении, прекращении разрешения, права и обязанности руководящего органа оператора, или членов этого органа, порядок и условия их избрания или назначения и освобождения от должности;
  - 9) установленную оператором ответственность за нарушение правил рынка;
  - 10) порядок разрешения споров, возникающих вокруг сделок с ценными бумагами;
  - 11) тарифы, в том числе выплаты за участие в рыночных торгах и за разрешение ценных бумаг к купле-продаже на рынке;
  - 12) правила этики и поведения;
  - 13) в случае создания гарантийного фонда - положения, регулирующие его формирование и использование.
3. Правила рынка должны предусматривать условия договоров на предоставление права участия на рыночных торгах, в том числе стандартные условия договоров, заключаемых с теми эмитентами, чьи ценные бумаги должны быть допущены к торгам на рынке.
4. В число правил рынка не входит договор, заключенный между оператором и участником рынка или эмитентом, об оплате за участие на рынке, за разрешение ценных бумаг эмитента к купле-продаже на рынке, за заключение сделок с ценными бумагами или договор о платежах за предоставление прочих услуг;
5. Оператор, до утверждения правил рынка, обязан дать возможность заинтересованным лицам представить свои предложения, замечания и факты касательно правил рынка.

#### **СТАТЬЯ 116. РЕГИСТРАЦИЯ ПРАВИЛ РЫНКА**

1. Правила рынка, установленные наблюдательным советом оператора, изменения и дополнения в них (далее - правила рынка) должны быть представлены в Центральный банк для регистрации.
2. Для регистрации правил рынка оператор представляет в Центральный банк ходатайство (заявку), форму которого утверждает Центральный банк. К заявке прилагаются проекты предлагаемых правил, а также обоснования необходимости их внедрения.
3. Для оценки точности и достоверности указанных в части 2 настоящей статьи информации и документов Центральный банк может потребовать у оператора дополнительную информацию и документы. Оператор в течение пяти рабочих дней с момента получения требования, указанного настоящей частью, обязан в письменном виде представить в Центральный банк требуемые документы и сведения.
4. Центральный банк принимает решение о регистрации правил или об отказе в регистрации в течение 45 дней с момента их представления в Центральный банк.
5. Центральный банк может отказать в регистрации правил, если к заявке были приложены дезинформирующие, неполные, противоречивые данные, или предложенные правила противоречат настоящему Закону и принятым на его основании нормативно-правовым актам, или, по обоснованному мнению Центрального банка, ставят под угрозу законные интересы вкладчиков или других лиц, на которых распространяются представленные правила.
6. Центральный банк имеет право своим решением приказать оператору, в установленном им порядке и в сроки, принять определенное правило (правила) или принять определенное решение, или предпринять какие-либо другие действия в рамках своих полномочий, если, по обоснованному мнению Центрального банка, оператор не выполняет функции и требования, установленные своими правилами, или не обеспечивает соблюдение требований, установленных своими правилами, или если подобные правила или действия необходимы для защиты интересов вкладчиков.
7. Правила рынка, утвержденные наблюдательным советом оператора, вступают в силу со дня регистрации их Центральным банком. Правила, ужесточающие действующий режим, вступают в силу спустя шесть месяцев после их регистрации Центральным банком, за исключением особых случаев, предусмотренных статьей 80 настоящего Закона. Оператор обязан в течение трех рабочих дней со дня регистрации правил рынка Центральным банком разместить их на своем официальном сайте. Оператор может опубликовать правила только после их регистрации Центральным банком.

### **ГЛАВА 13. ОРГАНИЗАЦИЯ РЫНКА**

#### **СТАТЬЯ 117. ОБЩИЕ ОБЯЗАННОСТИ ОПЕРАТОРА**

1. Оператор обязан принять и применять такие правила, которые обеспечат транспарентную и эффективную деятельность рынка.

2. В контексте настоящей главы, деятельность рынка считается эффективной и транспарентной, если:
- 1) осуществление предложений и сделок, заключенных участниками рынка, организовано таким образом, что информация об этом незамедлительно становится доступной участникам, и они осуществляются в соответствии с установленными требованиями;
  - 2) все участники рынка одновременно и в равной степени получают информацию об эмитентах и о торговле ценными бумагами, и эта информация доступна общественности.

#### **СТАТЬЯ 118. РАВЕНСТВО УЧАСТНИКОВ**

1. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, имеет право стать участником рынка, если соответствует требованиям, установленным настоящим Законом, принятыми на его основании нормативно-правовыми актами и правилами данного рынка. Оператор имеет право своим уставом и правилами рынка установить, что только участники рынка могут участвовать в торговле на рынке.

2. Эмитент или лицо, подавшее заявление на получение разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке, могут обратиться за получением допуска, если данные ценные бумаги, их эмитент и сама торговля ценными бумагами соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом, принятыми на его основании нормативно-правовыми актами и правилами данного рынка.

3. Оператор разрешает торговлю данными ценными бумагами или разрешает лицам принимать участие в торговле только в том случае, если эмитент данных ценных бумаг и лицо, обратившееся за разрешением на участие на рынке, соответствуют требованиям, установленным правилами рынка, и если они оплачивают услуги, предоставляемые оператором.

4. Выплаты, предусмотренные частью 3 настоящей статьи, должны быть равными для всех участников рынка и всех эмитентов продаваемых на рынке ценных бумаг или для их групп.

#### **СТАТЬЯ 119. ТРЕБОВАНИЕ ОПУБЛИКОВАНИЯ ПРОСПЕКТА В СЛУЧАЕ РАЗРЕШЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ К КУПЛЕ-ПРОДАЖЕ НА РЫНКЕ**

1. Без опубликования проспекта, удовлетворяющего требованиям настоящего Закона, запрещается разрешение ценных бумаг к купле-продаже на регулируемом рынке.

2. Если иное не установлено настоящей главой, то положения, относящиеся к регистрации и опубликованию проспекта и вносимых в него дополнений, установленные статьями 8-11, 16, 18, 19 и 23 настоящего Закона, применяются и в отношении проспекта торговли и дополнений к нему.

3. Если иное не установлено настоящей главой, то положения, относящиеся к публичным предложениям, андеррайтерам и эмитентам, установленные статьями 18, 19 и 23 настоящего Закона, применяются по отношению к разрешению ценных бумаг к купле-продаже на рынке, по отношению к лицам, подавшим заявку на получение разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке и к подотчетным эмитентам.

4. Статьи 12 и 13 настоящего Закона применяются к проспекту торговли с учетом того, что лицо, причинившее ущерб, имеет право возместить ущерб, покупая у лица, потерпевшего убытки, ценные бумаги, продаваемые на рынке, по цене, которую последний заплатил за них в прошлом, или по цене их продажи - сразу после разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке.

5. Положения глав 11-14 настоящего Закона, касающиеся ценных бумаг, не применяются к установленным статьей 4 настоящего Закона ценным бумагам. Указанные ценные бумаги разрешаются к купле-продаже и продаются на рынке в соответствии с правилами, установленными на данном рынке.

6. Центральный банк имеет право своими нормативно-правовыми актами установить особые условия и порядок получения разрешения предусмотренных статьей 4 настоящего Закона ценных бумаг к купле-продаже на рынке, клиринга и окончательного расчета взаимных обязательств (требований), возникших в результате торговли этими ценными бумагами и заключенных договоров по ним.

#### **СТАТЬЯ 120. ОПУБЛИКОВАНИЕ ПРОСПЕКТА ТОРГОВЛИ И РАЗРЕШЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ К КУПЛЕ-ПРОДАЖЕ НА РЫНКЕ**

1. Проспект торговли должен быть опубликован, как минимум, в электронном виде не позднее, чем за один рабочий день до разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке, на сайте эмитента, или лица, предоставляющего инвестиционные услуги, который осуществляет продажу ценных бумаг (в том числе, лица, взимающего плату за ценные бумаги), или на сайте оператора данного рынка.

2. Лица, указанные в части 1 настоящей статьи, обязаны по требованию любого лица предоставить ему напечатанный вариант проспекта торговли бесплатно. Печатный вариант проспекта предоставляется не позднее, чем на следующий рабочий день после предъявления требования.

3. Центральный банк обязан поместить зарегистрированный им проспект торговли на своем официальном сайте сроком на 12 месяцев со дня регистрации.

4. Вместо установленного настоящим Законом проспекта торговли может быть опубликован проспект, составленный для публичного предложения данных ценных бумаг, если эмитент или андеррайтер обращаются за получением разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке сразу после завершения размещения данных ценных бумаг, однако не позднее, чем в течение пяти рабочих дней.

#### **СТАТЬЯ 121. ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ ТРЕБОВАНИЯ ОПУБЛИКОВАНИЯ ПРОСПЕКТА ТОРГОВЛИ**

1. Установленное частью 1 статьи 119 настоящего Закона требование опубликования проспекта торговли не распространяется на следующие ценные бумаги:

- 1) акции, общее количество которых за 12 месяцев составило не более 10 % общего количества уже разрешенных к купле-продаже на данном регулируемом рынке акций одного класса;
- 2) акции, выпущенные для обмена акциями того же класса, уже разрешенных к купле-продаже на данном регулируемом рынке, если вследствие этого не прибавляется уставный капитал эмитента;
- 3) ценные бумаги, которые предлагаются эмитентом в связи с приобретением долевых акций другой компании путем обмена, и имеется доступный для заинтересованных инвесторов документ, содержащий, по мнению Центрального банка, информацию, равносильную той, которая требуется проспектом торговли;
- 4) ценные бумаги, которые предлагаются эмитентом акционерам объединяющейся компании в связи с объединением с эмитентом другой компании, и имеется доступный для заинтересованных инвесторов документ, содержащий, по мнению Центрального банка, информацию, равносильную той, которая требуется проспектом торговли;
- 5) акции того же класса, выплачиваемые в качестве дивидендов за акции, уже разрешенных к купле-продаже на данном рынке, если имеется доступный для заинтересованных инвесторов документ, содержащий информацию о количестве акций и их виде, а также о цели и условиях предложения;
- 6) ценные бумаги, которые предлагаются эмитентом или лицом, принадлежащим к группе эмитента, действующему или бывшему руководителю или работникам данного эмитента, если акции того же класса уже были разрешены к купле-продаже на данном рынке, и имеется доступный для заинтересованных инвесторов документ, содержащий информацию о количестве и виде акций, а также о цели и условиях предложения;
- 7) требование не распространяется на случаи изменения уставного капитала путем повышения или понижения номинальной стоимости акций в порядке, установленном статьями 35 и 36 закона Республики Армения “Об акционерных обществах”;
- 8) акции, принадлежащие одному и тому же акционеру, которые уже разрешены к купле-продаже на данном регулируемом рынке и которые были выпущены с целью обмена с другими ценными бумагами или реализацией прав, вытекающих из них;
- 9) ценные бумаги, выпущенные эмитентом акций, уже разрешенных к купле-продаже на данном регулируемом рынке, если общая номинальная стоимость предлагаемых ценных бумаг в течение 12 месяцев не превышает величину, установленную нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. На основании документа, установленного пунктами 3 и 4 части 1 настоящей статьи, эмитент или лицо, подавшее заявление на получение разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке, могут обратиться за допуском только с предварительного согласия Центрального банка. Для получения предварительного согласия Центрального банка эмитент или лицо, подающее заявление на получение разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке, представляют заявление в Центральный банк, форма и перечень прилагаемых документов к которому устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка. Центральный банк принимает решение о предоставлении предварительного согласия или отказе в последнем в течение 20 рабочих дней с момента получения всех необходимых документов. Центральный банк отказывает в предоставлении предварительного согласия, если представленные документы не соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка, или если в них пропущен или искажен существенных факт.

3. Требования, предъявляемые к форме и содержанию документов, предусмотренных пунктами 5 и 6 части 1 настоящей статьи, устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка.

4. В контексте пунктов 3-6 части 1 настоящей статьи, документ считается доступным для заинтересованных инвесторов, если он должным образом доставлен всем заинтересованным инвесторам или опубликован на официальном сайте эмитента или лица, подавшего заявление на получение разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке, и доступен в печатном виде всем заинтересованным инвесторам в головном офисе эмитента или лица, подавшего заявление на получение разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке. В контексте пунктов 3-6 части 1 настоящей статьи, заинтересованный инвестор – это лицо, которому адресовано данное предложение ценных бумаг.

#### **СТАТЬЯ 122. ДОПОЛНЕНИЯ К ПРОСПЕКТУ ТОРГОВЛИ И СРОКИ ПРИМЕНЕНИЯ**

1. Срок применения проспекта торговли – это период времени, следующий за опубликованием проспекта торговли, в течение которого данное на основании этого проспекта разрешение ценных бумаг к купле-продаже на регулируемом рынке считается действительным.

2. Срок применения проспекта торговли составляет 12 месяцев, если соблюдены требования, установленные частью 4 настоящей статьи.

3. По завершении срока применения проспекта торговли запрещается разрешение ценных бумаг к купле-продаже на рынке на основании данного проспекта торговли.

4. Если с момента подачи заявления на регистрацию проспекта торговли до дня предоставления разрешения ценных бумаг к купле-продаже на регулируемом рынке, происходят изменения в имеющейся в проспекте торговли информации, возникает новое существенное обстоятельство или факт, или в проспекте обнаруживаются неточности, недостатки, то эмитент или лицо, подающее заявление на получение разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке, обязаны в течение пяти рабочих дней со дня, когда они узнали или явно могли бы узнать об этом, представить в Центральный банк дополнение к проспекту торговли. По отношению к дополнениям и изменениям, включаемым в проспект торговли, применяются положения, установленные частями 2-5 статьи 14 настоящего Закона.

### ***СТАТЬЯ 123. РЕШЕНИЕ СПОРОВ***

1. Лицо может в судебном порядке, или, если между ним и оператором существует письменное соглашение о передаче спорных вопросов в арбитражный трибунал, признать через арбитражный трибунал право разрешения своих ценных бумаг к купле-продаже на рынке и обязать оператора разрешить свои ценные бумаги к купле-продаже на рынке.

2. Лицо может в судебном порядке, или, если между ним и оператором существует письменное соглашение о передаче спорных вопросов в арбитражный трибунал, признать через арбитражный трибунал свое право на участие в рынке и обязать оператора предоставить ему статус участника рынка.

### ***СТАТЬЯ 124. ОБЯЗАННОСТИ УЧАСТНИКА РЫНКА***

Участник рынка обязан:

- 1) соблюдать требования правил рынка;
- 2) предоставлять оператору установленную правовыми актами и правилами рынка полную и достоверную информацию;
- 3) по требованию оператора или в случаях, установленных правилами рынка, предоставлять оператору информацию о заключенных сделках за пределами данного рынка с ценными бумагами, разрешенными к купле-продаже на данном рынке;
- 4) избегать злоупотреблений на рынке, следовать принципам честной и добросовестной торговли.

### ***СТАТЬЯ 125. ОБЯЗАННОСТИ ПОДОТЧЕТНОГО ЭМИТЕНТА***

1. Подотчетный эмитент обязан выполнять обязательства, предусмотренные частями 1 и 2 статьи 124 настоящего Закона.

2. Руководители и другие работники подотчетного эмитента, а также лица, осуществляющие контроль над эмитентом, обязаны следовать принципам честной и добросовестной торговли при проведении сделок с данными ценными бумагами.

3. Подотчетные эмитенты, в дополнение к требованиям, установленным статьей 126 настоящего Закона, обязаны после опубликования годового отчета в установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка порядке опубликовать отчет об информации, опубликованной за прошлый год, предусмотренный настоящим законом, законом Республики Армения “О бухгалтерском учете” и другим правовыми актами. Отчет должен включать ссылки на источники предоставленной информации.

4. Требование, предусмотренное частью 3 настоящей статьи, не применяется по отношению к предусмотренным пунктом 3 части 1 статьи 6 настоящего Закона эмитентам ценных бумаг.

### ***СТАТЬЯ 126. ПЕРИОДИЧЕСКОЕ РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ СО СТОРОНЫ ПОДОТЧЕТНЫХ ЭМИТЕНТОВ***

1. Подотчетный эмитент обязан опубликовывать и представлять в Центральный банк:

- 1) годовые отчеты, утвержденные заключением независимого аудитора;
- 2) промежуточные отчеты.

2. Подробные требования, предъявляемые к содержанию предусмотренных частью 1 настоящей статьи отчетов, их форме, периодичности и порядке опубликования устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка. При утверждении указанных требований учитываются размеры подотчетного эмитента, объемы заключенных сделок с выпущенными им ценными бумагами, виды ценных бумаг.

3. Подотчетный эмитент обязан по требованию любого лица предоставить последнему установленные частью 1 настоящей статьи отчеты, взимая с них только плату за копирование.

4. Требование, предусмотренное частью 1 настоящей статьи, не распространяется на:

- 1) Республику Армения, общины Республики Армения и Центральный банк;
- 2) тех эмитентов, ценные бумаги которых обеспечены Республикой Армения или Центральным банком;
- 3) эмитентов, предусмотренных пунктом 3 части 1 статьи 6 настоящего Закона.

5. Оператор рынка может правилами рынка установить дополнительные требования для подотчетных эмитентов относительно раскрытия информации.

6. В контексте настоящей статьи и статьи 127 настоящего Закона, подотчетным эмитентом является также эмитент ценных бумаг, разрешенных к купле-продаже на регулируемом рынке на основе депозитарной расписки.

## **СТАТЬЯ 127. РАСКРЫТИЕ СВЕДЕНИЙ ОТНОСИТЕЛЬНО СУЩЕСТВЕННЫХ ФАКТОВ**

1. Подотчетный эмитент обязан опубликовать существенные факты и сведения, касающиеся его и выпускаемых им ценных бумаг, в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка. Центральный банк имеет право своими нормативно-правовыми актами установить неполный перечень существенных фактов и сведений, установленных настоящей частью.

2. Требование, предусмотренное частью 1 настоящей статьи, не распространяется на эмитентов, предусмотренных частью 4 статьи 126 настоящего закона.

3. Предусмотренные частью 1 настоящей статьи сведения подотчетный эмитент обязан представить в Центральный банк и оператору того рынка, на котором данные ценные бумаги разрешены к купле-продаже.

4. На основе письменного заявления подотчетного эмитента Центральный банк может установить перечень исключений из утвержденных частью 1 настоящей статьи требований по раскрытию информации, если:

- 1) раскрытие подобных сведений противоречит общественным интересам или приведет к разглашению государственной тайны;
- 2) раскрытие подобных сведений может существенно навредить законным интересам подотчетного эмитента с условием, что их неразглашение не сможет дезориентировать инвесторов в принятии ими решения о покупке или продаже ценных бумаг подотчетного эмитента.

5. В случаях, предусмотренных частью 4 настоящей статьи, подотчетный эмитент обязан представить информацию касательно существенных фактов только в Центральный банк вместе с письменным обоснованием необходимости ее неразглашения. Подотчетный эмитент обязан отметить также тот период, в течение которого данные сведения должны считаться секретными. Сразу по окончании указанного периода подотчетный эмитент обязан опубликовать эти сведения в порядке, предусмотренном частью 1 настоящей статьи, а также представить эти сведения оператору того рынка, на котором выпущенные им ценные бумаги разрешены к купле-продаже.

6. Центральный банк, получив заявление, предусмотренное частью 4 настоящей статьи, в течение пяти рабочих дней принимает решение о признании предоставленных сведений секретными или отклонении их секретности. Центральный банк отказывает в признании их секретными, если с достаточным обоснованием находит, что данные сведения существенные и что их немедленное неопубликование может нанести вред интересам вкладчиков или справедливому ценообразованию данных ценных бумаг, за исключением случаев, установленных частью 8 настоящей статьи. В течение трех дней с момента отклонения секретности, подотчетный эмитент обязан раскрыть эту информацию в порядке, установленном частью 1 настоящей статьи, а также предоставить эти сведения оператору того регулируемого рынка, на котором выпущенные им ценные бумаги разрешены к купле-продаже.

7. Центральный банк может раскрыть считающуюся секретной информацию до указанного в части 5 настоящей статьи срока завершения секретности, если:

- 1) больше нет оснований считать эту информацию секретной;
- 2) подотчетный эмитент не обеспечил секретность информации, и она стала достоянием третьих лиц.

8. Центральный банк имеет право своими нормативно-правовыми актами утвердить перечень тех сведений и их описание, секретность которых Центральный банк признает в любом случае.

9. Если подотчетный эмитент не выполняет свои обязанности в сроки, предусмотренные частью 6 настоящей статьи, то Центральный банк может самостоятельно отправить эту информацию оператору рынка и опубликовать ее, что не освобождает эмитента от установленной законом ответственности.

10. Порядок представления секретных сведений и фактов установлен нормативно-правовыми актами Центрального банка. Центральный банк обязан внутренним регламентом и принятием другими мероприятий исключить опубликование подобных сведений и документов.

11. Оператор рынка по правилам рынка может установить дополнительные требования, предъявляемые к раскрытию существенных фактов и сведений для подотчетных эмитентов.

## **СТАТЬЯ 128. ЛИЦО, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩЕЕ АУДИТ ПОДОТЧЕТНОГО ЭМИТЕНТА, И АУДИТ ОТЧЕТОВ**

1. Годовые отчеты подотчетных эмитентов подлежат обязательной аудиторской проверке.
2. Право проводить аудит финансово-экономической деятельности подотчетных эмитентов имеет только та независимая и доверенная аудиторская компания, которая имеет достаточный опыт и профессиональные навыки в осуществлении аудиторской проверки таких подотчетных эмитентов. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может установить критерии, предъявляемые лицу, осуществляющему аудит финансово-экономической деятельности подотчетных эмитентов, в случае соответствия которым данное лицо может предоставлять аудиторские услуги подотчетным эмитентам.

## **СТАТЬЯ 129. СДЕЛКИ НА РЫНКЕ**

1. С целью защиты интересов вкладчиков и обеспечения справедливого ценообразования ценных бумаг Центральный банк имеет право своими нормативно-правовыми актами установить обязательные условия и требования для разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке и для их продажи.
2. Лицам, предоставляющим инвестиционные услуги, запрещается осуществлять какие-либо сделки с ценными бумагами на рынке с нарушениями требований настоящего Закона, нормативно-правовых актов Центрального банка и принятых в соответствии с ними правил рынка, а оператору запрещается разрешать подобную сделку или не преследовать подобное нарушение.
3. Запрещается продавать разрешенные к купле-продаже на рынке ценные бумаги вне данного рынка, за исключением случаев, установленных частью 4 настоящей статьи.
4. Центральный банк имеет право своими нормативно-правовыми актами устанавливать исключения из требований, предусмотренных частью 3 настоящей статьи, для следующих случаев:
  - 1) для частных сделок, таких, где стороны заранее известны;
  - 2) в рамках размещения ценных бумаг для осуществления сделок андеррайтерами;
  - 3) в случаях, если разрешенная к купле-продаже данная ценная бумага разрешается к купле-продаже на другом регулируемом рынке.
5. Если вне рынка осуществляется сделка, составляющая исключение по случаям, установленным нормативно-правовыми актами Центрального банка согласно части 4 настоящей статьи, со стороны лица, предоставляющего инвестиционные услуги, или с его помощью, то последний обязан представить цену и описание сделки оператору - в порядке и форме, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка. Эта информация публикуется оператором.
6. Договор (сделка) о купле-продаже ценной бумаги на рынке считается заключенным с момента принятия предложения в соответствии с правилами рынка.

## **СТАТЬЯ 130. ПРИОСТАНОВЛЕНИЕ И ПРЕКРАЩЕНИЕ ТОРГОВЛИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

1. Исходя из необходимости защиты интересов вкладчиков, Центральный банк может своим решением приказывать оператору:
  - 1) приостановить торговлю ценными бумагами, как максимум, на 10 рабочих дней, если нарушены или, по обоснованному мнению Центрального банка, могут быть нарушены требования, предъявляемые к торговле ценными бумагами, установленные настоящим Законом и принятыми на его основании другими правовыми актами;
  - 2) прекратить торговлю определенными ценными бумагами на рынке, если нарушены требования, предъявляемые к торговле ценными бумагами, установленные настоящим Законом и принятыми на его основании другими правовыми актами и правилами рынка, или если, по обоснованному мнению Центрального банка, торговля данными ценными бумагами представляет угрозу интересам вкладчиков;
  - 3) изменить или признать утратившим силу решения, предусмотренного частями 2 и 3 настоящей статьи.
2. Оператор имеет право приостановить торговлю какой-либо ценной бумагой, разрешенной к торговле на рынке, если эмитент этой ценной бумаги нарушил требования, установленные настоящим Законом, принятыми на его основании нормативно-правовыми актами и правилами рынка, или не выполнил взятые на себя обязательства по отношению к оператору, или если существует иное основание, установленное правилами рынка.
3. Оператор имеет право прекратить торговлю какой-либо ценной бумагой на регулируемом рынке, если эмитент этой ценной бумаги допустил существенные нарушения требований, установленных настоящим Законом, принятыми на его основании нормативно-правовыми актами, правилами рынка, или, если существует иное основание, установленное правилами рынка.
4. На основании заявления подотчетного эмитента, оператор прекращает торговлю на регулируемом рынке ценной бумагой данного эмитента, если последний должным образом выполнил свои обязательства по отношению к оператору, установленные настоящим Законом, принятыми на его основании нормативно-правовыми актами и правилами рынка.

5. Решение подотчетного эмитента о прекращении торговли выпускаемых им акций выносит общее собрание акционеров эмитента - не менее 3/4 общего количества голосов участвующих на нем владельцев акций с правом голоса, и не менее 2/3 общего количества голосов владельцев акций с правом голоса.

6. Оператор обязан в установленном правилами рынка порядке оповестить эмитента, торговля ценными бумагами которого приостановлена или прекращена в порядке, предусмотренном настоящей статьёй.

### ***СТАТЬЯ 131. РЕГИСТРАЦИЯ СДЕЛОК***

1. Оператор обязан вести ежедневный учет всех заключенных на рынке сделок в хронологическом порядке.

2. Оператор обязан регистрировать, как минимум, ту информацию о каждой заключенной ценными бумагами сделке, которая касается момента заключения сделки, заключившего сделку участника рынка включая ценную бумагу, являющуюся предметом сделки ценной бумаги, с указанием ее идентификационного кода, номинальной стоимости и цены.

3. Информация относительно сделок, зарегистрированная оператором, сохраняется не менее семи лет.

4. С целью регистрации сведений о сделках оператор имеет право потребовать у участников рынка сведения об основных условиях сделки, о заключивших сделку клиентах или кредиторах участника рынка, о сроках взятом на себя обязательстве по отношению к клиенту или кредитору участника рынка или получении от него поручений и о выполнении этого обязательства поручения, и другие сведения согласно правилам рынка.

### ***СТАТЬЯ 132. ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ БАНКРОТСТВА***

1. Ликвидационный управляющий неплатежеспособного подотчетного эмитента или лица, предоставляющего инвестиционные услуги, продолжает обеспечивать соблюдение правил рынка со стороны последних.

2. Выплаты, осуществленные лицом, предоставляющим инвестиционные услуги, в гарантийный фонд, сформированный в порядке, предусмотренном настоящим Законом и принятыми на его основании правовыми актами, не включаются в ликвидационные средства лица, предоставляющего инвестиционные услуги, и лица, владеющего средствами гарантийного фонда.

### ***СТАТЬЯ 133. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ХРАНЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ, НЕ ПОДЛЕЖАЩЕЙ ОПУБЛИКОВАНИЮ***

1. Оператор, его органы, их руководители и другие работники обязаны в течение неопределенного времени хранить и не делать достоянием третьих лиц информацию, ставшей им известной в силу исполнения своих служебных обязанностей, деятельности оператора или вследствие сотрудничества последнего с Центральным банком, предусмотренного статьей 140 настоящего Закона, если данная информация не подлежит опубликованию согласно закону, иным правовым актам или правилам рынка.

2. Соответствующий орган оператора, его руководители и другие работники сообщают сведения, установленные частью 1 настоящей статьи, другому органу оператора, руководителю или работникам в случаях и в порядке, установленных уставом оператора или другими актами, а так же третьим лицам, имеющим обязательство хранить данную информацию, в случаях и порядке, предусмотренных законом.

### ***СТАТЬЯ 134. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПЕРЕДАЧИ ИНФОРМАЦИИ***

Информация, предоставленная оператору, должна быть точной, четкой и полной. Если настоящим Законом, другими правовыми актами и правилами рынка иной срок не предусматривается, то лицо передает сведения оператору незамедлительно.

### ***СТАТЬЯ 135. ОПУБЛИКОВАНИЕ ИНФОРМАЦИИ ОПЕРАТОРОМ***

С целью обеспечения прозрачности рынка ценных бумаг оператор обязан полученную от участников рынка и подотчетных эмитентов информацию опубликовывать в порядке и объеме, установленных настоящим законом, нормативно-правовыми актами Центрального банка и правилами рынка.

### ***СТАТЬЯ 136. ОПУБЛИКОВАНИЕ ИНФОРМАЦИИ О ТОРГОВЛЕ***

1. Оператор обязан обеспечить постоянный доступ к информации о покупке, продаже разрешенных к купле-продаже на рынке любой ценной бумаги, о цене последней сделки, об изменениях в цене, о максимальной и минимальной цене, об объеме и количестве заключенных сделок с данными бумагами.

2. Центральный банк имеет право своими нормативно-правовыми актами установить подробные требования, предъявляемые к составу, объему публикуемой информации, установленной в части 1 настоящей статьи, о периодичности опубликования и форме.

#### **СТАТЬЯ 137. ПОРЯДОК ОПУБЛИКОВАНИЯ ИНФОРМАЦИИ**

1. Информацию, указанную в статьях 135 и 136 настоящего Закона, оператор обязан, по меньшей мере, помещать на своем веб-сайте.

2. Информация, указанная в статье 136 настоящего Закона, оператор публикует, по меньшей мере, на армянском и английском языках.

#### **СТАТЬЯ 138. ОСВОБОЖДЕНИЕ ОТ ОБЯЗАННОСТИ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ И ОПУБЛИКОВАНИЯ ИНФОРМАЦИИ**

1. Лицо, обязанное предоставлять оператору информацию или опубликовать сведения, может быть освобождено от этой обязанности на основаниях и в порядке, установленных правилами рынка, и с разрешения оператора. Оператор обязан незамедлительно оповестить Центральный банк о данном разрешении.

2. Центральный банк может своим распоряжением обязать оператора признать разрешение, предоставленное на основании части 1 настоящей статьи, утратившим силу, если, по мнению Центрального банка, предоставление разрешения не оправдано с точки зрения защиты интересов инвесторов, финансового состояния рынка или эмитента.

3. Если Центральный банк в течение трех рабочих дней с момента уведомления о предоставлении разрешения, указанного в части 1 настоящей статьи, не дает указанного в части 2 настоящей статьи распоряжения, то согласие Центрального банка на разрешение, указанное в части 1 настоящей статьи, считается предоставленным.

#### **СТАТЬЯ 139. ОБЯЗАННОСТЬ ОПЕРАТОРА ОСУЩЕСТВЛЯТЬ НАДЗОР ЗА РЫНКОМ**

1. Оператор обязан осуществлять надзор за ценообразованием и заключением сделок на рынке, используя внутреннюю информацию, с целью раскрытия и предотвращения заключения сделок с нарушением правовых актов и злоупотреблением цен.

2. Оператор осуществляет надзор за участниками рынка и подотчетными эмитентами в порядке и пределах, установленных настоящим Законом, иными нормативно-правовыми актами и правилами рынка.

3. Оператор имеет право проверять документы участников рынка, связанные их правом участия на рынке, и требовать от них сведения, необходимые для осуществления надзора. Оператор имеет те же права по отношению к подотчетным эмитентам.

#### **СТАТЬЯ 140. СОТРУДНИЧЕСТВО С ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ**

1. Оператор и Центральный банк сотрудничают в деле осуществления эффективного надзора за рынком со стороны Центрального банка.

2. Оператор обязан уведомлять Центральный банк о любых нарушениях требований, установленных законом, в установленном Центральным банком порядке.

3. При осуществлении надзора за рынком Центральный банк имеет право предоставить оператору информацию, необходимую для осуществления должного надзора за рынком, включая неподлежащую раскрытию информацию, которой Центральный банк владеет в связи с осуществлением надзорных функций, установленных настоящим Законом.

4. Оператор обязан по требованию Центрального банка предоставить последнему свободный доступ к информационным, технологическим и другим системам, применяемым оператором для организации рынка, посредничества при сделках и передачи информации.

#### **СТАТЬЯ 141. ОТЧЕТНОСТЬ ОПЕРАТОРА**

1. Оператор обязан представить в Центральный банк отчеты, в том числе ежеквартальные отчеты и финансовый годовой отчет, утвержденный заключением независимой аудиторской компании - в порядке, форме и сроках, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк имеет право потребовать любой другой отчет, справку или разъяснение от оператора, участников торговли, подотчетных эмитентов относительно их деятельности, необходимых для осуществления правомочий, утвержденных настоящим Законом.

3. Оператор обязан в течение пяти рабочих дней с момента получения требования, установленного частью 2 настоящей статьи, предоставить Центральному банку требуемые сведения и/или документы.

#### **СТАТЬЯ 142. ВЗЫСКАНИЯ, ПРИМЕНЯЕМЫЕ ОПЕРАТОРОМ**

1. За нарушение требований, установленных настоящим Законом, принятыми на его основании правовыми актами и правилами рынка, оператор может наложить взыскание участнику рынка и подотчетному эмитенту в порядке и размерах, установленных правилами рынка.

2. Лицо, по отношению к которому принято решение о применении взыскания, имеет право в течение 10 рабочих дней с момента передачи ему данного решения обжаловать его в суде или в арбитражном трибунале, сформированным оператором в порядке, установленном настоящим Законом, принятыми на его основании нормативно-правовыми актами и правилами рынка.

3. Обжалование решения о применении взыскания, установленного частью 1 настоящей статьи, не приостанавливает его применения.

4. Оператор обязан в порядке, установленном правилами рынка, опубликовать информацию о факте применения взыскания, о времени, составе нарушения и о лице, допустившем нарушение, а если взыскание обжалуется в суде, также и решение суда.

### **ГЛАВА 14. ФОНДОВАЯ БИРЖА**

#### **СТАТЬЯ 143. ПОНЯТИЕ ФОНДОВОЙ БИРЖЫ**

1. Фондовая биржа – это регулируемый рынок, который соответствует минимальным требованиям, установленным настоящей главой и нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. Если иное не предусматривается настоящей главой, все положения настоящего Закона, относящиеся к оператору и рынку, распространяются соответственно на фондовую биржу (далее - биржа) и оператора фондовой биржи (далее - оператор биржи).

#### **СТАТЬЯ 144. ЧЛЕНЫ БИРЖЫ**

1. Член биржи – это лицо, которому биржевым оператором предоставлено право заключать сделки со всеми или некоторыми ценными бумагами, разрешенными к биржевой торговле (включенными в листинг), и который действует в соответствии с законами биржи.

2. Членом биржи могут стать только те лица, предоставляющие инвестиционные услуги, которые удовлетворяют требованиям, установленным законами биржи.

3. Биржевой оператор имеет право своим уставом и правилами биржи установить, что только члены биржи могут участвовать в биржевых торгах.

4. Члены биржи обязаны платить биржевому оператору за предоставленные услуги, если иного не предусматривается правилами биржи.

5. Положения настоящего Закона, относящиеся к участникам регулируемого рынка, распространяются на членов биржи, если иного не предусматривается настоящей главой.

#### **СТАТЬЯ 145. ПРАВИЛА БИРЖИ**

Кроме правил рынка, установленных статьей 115 настоящего Закона, правила биржи должны устанавливать также:

- 1) основания, условия и процедуру листинга, приостановления листинга и прекращения листинга ценных бумаг;
- 2) обязанности эмитентов, выпускающих включенные в листинг ценные бумаги, по отношению к биржевому оператору;
- 3) основания, условия и процедуру присвоения членства в бирже или его прекращения;
- 4) права и обязанности членов биржи по отношению к оператору, другим членам, а также клиентам или кредиторам;
- 5) права, обязанности, порядок и условия избрания или назначения лиц, имеющих полномочия принимать решение о листинге ценных бумаг, руководящего органа оператора или членов этого органа.

#### **СТАТЬЯ 146. ЛИСТИНГ**

1. Биржевой оператор может разрешить торговлю на бирже только теми ценными бумагами, которые были включены в листинг на бирже согласно настоящему Закону, принятым на его основании нормативно-правовым актам и правилам биржи.

2. Если иное не предусматривается настоящей главой, то положения, касающиеся разрешения ценных бумаг к купле-продаже на рынке, приостановления и прекращения разрешения, распространяются на листинг ценных бумаг на бирже, приостановление и прекращения листинга.

## **СТАТЬЯ 147. УСЛОВИЯ ЛИСТИНГА**

1. На бирже могут быть включены в листинг только те ценные бумаги в перечень, которые сами и эмитенты которых соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом, нормативно-правовыми актами Центрального банка и правилами биржи.

2. В случае листинга ценная бумага и ее эмитент должны соответствовать, по меньшей мере, требованиям, установленным нормативно-правовыми актами Центрального банка, которые должны устанавливать:

- 1) требования к эмитенту, включая требования к правовому статусу эмитента, его капиталу и финансовому состоянию, руководящим органам эмитента, его деятельности и условиям осуществления деятельности;
- 2) требования к ценным бумагам, включая их правовой статус, особым правилам их свободного обращения, публичному предложению, листингу ценных бумаг одного типа и виду ценной бумаги;
- 3) требования к ценным бумагам, выпущенным иностранным эмитентом;
- 4) прочие требования, включая требования к минимальной стоимости включенных в листинг долговых ценных бумаг и к условиям листинга конвертируемых облигаций.

## **ГЛАВА 15. ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПЕРЕДАЧЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **СТАТЬЯ 148. ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПЕРЕДАЧЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

1. Настоящая глава распространяется на предложение о передаче тех долевых ценных бумаг акционерных обществ, зарегистрированных на территории Республики Армения, которые разрешены к купле-продаже на действующих на территории Республики Армения регулируемых рынках.

Сделанное со стороны эмитента предложение на покупку выпущенных им долевых ценных бумаг не считается предложением о передаче ценных бумаг.

2. Предложение о передаче (тендер) ценных бумаг – это публичное предложение покупки всех долевых ценных бумаг одного класса или какой-то их части, согласно которому делающее предложение лицо или лица (покупатели) предлагают владельцам данных ценных бумаг передать (сдать) покупателю 10 и более процентов ценных бумаг данного класса. Предложение о передаче ценных бумаг может быть сделано, по меньшей мере, по рыночной цене ценных бумаг, порядок расчета и условия которой устанавливает Центральный банк.

3. До опубликования предложения о передаче ценных бумаг лицо должно получить предварительное согласие Центрального банка. Для получения предварительного согласия Центрального банка, лицо, выступающее с предложением о передаче ценных бумаг, представляет в Центральный банк объявление о предложении передачи ценных бумаг (далее в этой главе – объявление), требования к представленной информации в котором устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка.

4. Центральный банк принимает решение о предварительном согласии или отказе в предоставлении согласия в течение 15 рабочих дней с момента получения объявления. Центральный банк может отказать в предоставлении предварительного согласия, если объявление или условия предложения противоречат настоящему Закону или нормативно-правовым актам Центрального банка.

5. Лицо, выступающее с предложением о передаче ценных бумаг, обязано с момента получения предварительного согласия Центрального банка в течение пяти рабочих дней опубликовать предложение о передаче ценных бумаг в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка. Все рекламные и прочие материалы, публикуемые параллельно с предложением или предоставляемые владельцам ценных бумаг, должны содержать информацию, включенную в объявление.

6. Центральный банк может потребовать у лица, выступающего с предложением о передаче ценных бумаг, любой документ или информацию касательно данного предложения, в том числе и о цели приобретения ценных бумаг, легальности источника средств, используемых для предложения.

7. Предусмотренные настоящей статьей предложения, заявления, объявления и дополнения к ним, сведения, рекламные и прочие материалы (далее – объявления) должны быть представлены также и эмитенту данных ценных бумаг не позднее дня их опубликования.

8. Любое публичное предложение или совет о принятии предложения о передаче ценных бумаг или его отклонении должны выполняться в соответствии с настоящим Законом и принятыми на его основании нормативно-правовыми актами Центрального банка.

9. Запрещается в связи с предложением о передаче ценных бумаг в опубликованном или представленном, согласно настоящей статье, объявлении прямо или косвенно исказить (пропускать) какой-либо существенный факт.

10. В процессе предложения о передаче ценных бумаг лицу, сделавшему предложение, запрещается:

- 1) покупать предусмотренную предложением ценную бумагу или делать предложение о ее покупке (или покупать ценную бумагу, подлежащую обмену с ней) способом или средствами, отличными от предусмотренного предложением о передаче ценных бумаг;

- 2) продавать любую ценную бумагу эмитента, которая предусмотрена данным предложением о передаче ценных бумаг, или которая может быть конвертирована. Настоящий пункт не исключает возможности полного или частичного возмещения, предлагаемого владельцам данных ценных бумаг в виде других ценных бумаг, в процессе предложения о передаче ценных бумаг - в соответствии с частью 11 настоящей статьи.

11. В предложении о передаче ценных бумаг предложенное владельцам данных ценных бумаг возмещение может быть осуществлено денежными средствами и/или ценными бумагами другого или данного эмитента, разрешенных к купле-продаже на регулируемом рынке, за исключением обязательного предложения о передаче ценных бумаг, предусмотренного статьей 152 настоящего Закона, в случае которого указанное возмещение может быть выплачено только денежными средствами.

#### ***СТАТЬЯ 149. УСЛОВИЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ О ПЕРЕДАЧЕ ЦЕННЫХ БУМАГ И ИХ ИЗМЕНЕНИЯ***

1. Срок предложения о передаче ценных бумаг не может быть меньше 15 и более 60 дней.
2. Условия предложения о передаче ценных бумаг должны быть одинаковы для всех владельцев ценных бумаг одного класса. При предоставлении объявлений владельцам ценных бумаг в связи с вышеуказанным предложением, всем владельцем ценных бумаг данного класса должны быть предоставлены одинаковые объявления.
3. Лицо, принявшее предложение о передаче ценных бумаг, имеет право отозвать свой акцепт в любой момент со дня опубликования предложения о передаче (изменения в нем) до завершения срока предложения.
4. Лицо, сделавшее предложение о передаче ценных бумаг, может изменить условия сдачи ценных бумаг до завершения срока действия предложения, увеличив размер возмещения, предлагаемый владельцам ценных бумаг или продлив срок предложения. Для изменения условий предложения о передаче ценных бумаг лицо, сделавшее предложение о передаче ценных бумаг, должно получить предварительное согласие Центрального банка, представив дополнение к объявлению. Решение о предоставлении предварительного согласия на внесение изменений в предложение о передаче ценных бумаг или отказе в предоставлении Центральный банк принимает в течение трех рабочих дней с момента получения дополнений к объявлению. Центральный банк может отказать в предоставлении предварительного согласия, если дополненные изменения ухудшают положение владельцев ценных бумаг по сравнению с первоначальными условиями. Лицо, представившее предложение о передаче ценных бумаг, обязано в течение трех рабочих дней с момента получения предварительного согласия Центрального банка опубликовать изменения в предложении о передаче ценных бумаг в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка.
5. Если лицо, сделавшее предложение о передаче ценных бумаг, вносит изменения в условия предложения о передаче ценных бумаг в порядке, установленном частью 4 настоящей статьи, до окончания срока предложения, путем увеличения суммы возмещения, ранее предложенной владельцам ценных бумаг, то он обязан оплатить увеличенное возмещение по всем сданным ценным бумагам (а если прежний размер возмещения уже выплачен, то оплатить разницу) независимо от того обстоятельства, были ли эти ценные бумаги сданы и приняты до опубликования данного изменения.

#### ***СТАТЬЯ 150. ПРИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ В БОЛЬШЕМ КОЛИЧЕСТВЕ, ЧЕМ ПРЕДУСМАТРИВАЛОСЬ ПЕРВОНАЧАЛЬНЫМ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ***

1. Если предложение о передаче ценных бумаг было сделано для одной части ценных бумаг данного класса, и, если в сроки действия этого предложения (со дня опубликования или представления предложения до окончания срока) фактическое количество сданных ценных бумаг было больше, чем предусматривалось предложением, то ценные бумаги должны быть приняты пропорционально по количеству сданных ценных бумаг каждого владельца.
2. Требования, установленные частью 1 настоящей статьи, применяются также по отношению к тем ценным бумагам, которые были сданы в сроки действия изменений, предусмотренных частью 4 статьи 149 настоящего Закона.

#### ***СТАТЬЯ 151. ПОРЯДОК ОБЪЕДИНЕНИЯ ЛИЦ***

В контексте статей 148, 149, 150 и 152 настоящего Закона, лица, действующие совместно по общему согласию (письменному или устному) в целях приобретения, владения или отчуждения ценных бумаг эмитента, считаются одним лицом, и приобретенные у каждого из них ценные бумаги одинакового класса объединяются для определения их процентного соотношения во всех ценных бумагах данного класса.

### ***СТАТЬЯ 152. ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПЕРЕДАЧЕ ЦЕННЫХ БУМАГ***

1. Любое лицо, которое становится владельцем 75% ценных бумаг данного класса вследствие одной или более сделок с долевыми ценными бумагами эмитента, обязано в соответствии с требованиями настоящей главы сделать обязательное предложение о передаче ему всех ценных бумаг этого класса.

2. В случае, предусмотренном частью 1 настоящей статьи, лицо обязано представить в Центральный банк объявление о передаче ценных бумаг в течение 10 рабочих дней после осуществления соответствующей сделки, в результате которой оно стало владельцем 75% ценных бумаг данного класса.

3. Требование, установленное частью 1 настоящей статьи, распространяется и на случаи, установленные на основании части 4 статьи 130 настоящего Закона, о прекращении разрешения на куплю-продажу ценных бумаг на регулируемом рынке, порядок осуществления и условия которого установлены нормативно-правовыми актами Центрального банка.

4. Требование, предусмотренное частью 1 настоящей статьи, не распространяется на случаи, когда:

- 1) лицо стало владельцем более 75% ценных бумаг данного класса в результате уменьшения уставного капитала данной компании;
- 2) лицо стало владельцем более 75% ценных бумаг данного класса в результате сделанного со своей стороны необязательного предложения на передачу всех ценных бумаг данного класса в порядке, установленном настоящей главой;
- 3) ценные бумаги приобретены лицом, предоставляющим инвестиционные услуги, с целью размещения;
- 4) лицо с момента приобретения более 75% ценных бумаг данного класса в течение 10 рабочих дней отчуждает их тому лицу, которое, согласно статье 151 настоящего Закона, не считается лицом, действующим совместно по общему согласию, и с условием, что в течение этого срока не созывается общее собрание акционеров эмитента данных ценных бумаг.

## **ГЛАВА 16. ПРИОБРЕТЕНИЕ УЧАСТИЯ**

### ***СТАТЬЯ 153. СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ НАСТОЯЩЕЙ ГЛАВЫ***

Настоящая глава распространяется на приобретение участия в зарегистрированных на территории Республики Армения акционерных обществах, выпущенные акции которых разрешены к купле-продаже на регулируемых рынках Республики Армения.

### ***СТАТЬЯ 154. ОБЯЗАННОСТЬ ИНФОРМИРОВАНИЯ***

1. Любое лицо, которое прямо или косвенно, лично или через аффилированных лиц приобретает участие в компании, в результате которого право его голоса в уставном капитале составляет 5, 10, 20, 50 или 75 и более процентов, обязано незамедлительно, но не позднее, чем течение четырех рабочих дней информировать эмитента и Центральный банк об этом в установленных Центральным банком порядке и форме.

2. Если в уставном капитале эмитента участие лица с правом голоса становится меньше какого-либо предела, установленного частью 1 настоящей статьи, то данное лицо обязано незамедлительно, но не позднее, чем в течение четырех рабочих дней информировать эмитента и Центральный банк об этом в установленных Центральным банком порядке и форме.

3. Началом срока, указанного в частях 1 и 2 настоящей статьи, считается тот момент, когда лицо узнало или, проявив должное внимание, могло узнать о приобретении подобного участия, его увеличении или уменьшении.

### ***СТАТЬЯ 155. УТВЕРЖДЕНИЕ ПРИОБРЕТЕНИЯ ИЛИ ОТЧУЖДЕНИЯ УЧАСТИЯ***

По требованию Центрального банка или компании лицо, проинформировавшее последних согласно частям 1 и 2 статьи 154 настоящего Закона, обязано прямо или косвенно подтвердить размер принадлежащего ему участия, его приобретения или отчуждения.

### ***СТАТЬЯ 156. ОБЯЗАННОСТЬ РАСКРЫТИЯ***

Эмитент обязан организовать раскрытие полученной согласно статье 154 настоящего Закона информации в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка.

### ***СТАТЬЯ 157. ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ ТРЕБОВАНИЯ ИНФОРМИРОВАНИЯ***

1. На основании обоснованного письменного заявления лица Центральный банк имеет право установить исключение из обязанности, установленной статьей 154 настоящего Закона, для лица, представившего заявления, если:

- 1) лицо, представившее заявление, оказывает предусмотренные пунктами 2 или 4 части 1 статьи 25 настоящего Закона инвестиционные услуги;
  - 2) лицо, представившее заявление, является участником действующего регулируемого рынка Республики Армения;
  - 3) заявление на получение исключения представлено в связи с приобретением значительного участия или его отчуждением в процессе предоставления инвестиционных услуг, предусмотренных пунктами 2 или 4 части 1 статьи 25;
  - 4) лицо, представившее заявление, не использует участие с целью создания помех в управлении компанией.
2. Если в течение семи дней с момента получения указанного в части 1 настоящей статьи заявления Центральный банк не принимает решения об установлении исключения, то заявление считается отклоненным. По требованию лица Центральный банк обязан обосновать отказ в установлении исключений.
3. Центральный банк может установить перечень сведений, необходимых для принятия решения об установлении исключений и для рассмотрения заявления.

## **ГЛАВА 17. ЗАПРЕТ НА ЗЛОУПОТРЕБЛЕНИЕ РЫНКОМ**

### ***СТАТЬЯ 158. ЗЛОУПОТРЕБЛЕНИЕ РЫНКОМ***

В контексте настоящего Закона, злоупотреблением считается недобросовестное использование внутренней информации для заключения сделок на рынке, а также ценовые злоупотребления.

### ***СТАТЬЯ 159. ПРИМЕНЕНИЕ ПОЛОЖЕНИЙ О ЗЛОУПОТРЕБЛЕНИЯХ РЫНКОМ***

1. Если иное не предусматривается настоящей главой, то положения настоящей главы распространяются на любые ценные бумаги, разрешенные к купле-продаже на действующих на территории Республики Армения регулируемых рынках, а также на те ценные бумаги и связанные с ними отношения, для которых запрашивается разрешение на куплю-продажу на регулируемом рынке.
2. Запрет, установленный статьей 162 настоящего Закона, применяется также по отношению к тем ценным бумагам, которые не разрешены к купле-продаже на регулируемом рынке, но стоимость которых зависит (является производной) от стоимости ценных бумаг, разрешенных к купле-продаже на данном рынке.
3. Положения настоящей статьи не распространяются на денежно-кредитную, валютную политику, осуществляемую со стороны Республики Армения, Центрального банка и действующих от их имени лиц, и на сделки, заключаемые в рамках управления государственным долгом.

### ***СТАТЬЯ 160. ВНУТРЕННЯЯ ИНФОРМАЦИЯ***

1. Внутренней (инсайдерской) информацией считается любая нераскрытая информация, которая прямо или косвенно относится к одному или к нескольким ценным бумагам или их эмитентам, и раскрытие которой может существенно повлиять на цены указанных ценных бумаг и/или связанных с ними производных инструментов.
2. Для лиц, выполняющих заказы, связанные с ценными бумагами, внутренней информацией считается предоставленная клиентом определенная нераскрытая информация, связанная с заказами данного клиента и прямо или косвенно касающаяся одного или нескольких эмитентов или их акций, информация, раскрытие которой может существенно повлиять на цены указанных ценных бумаг и/или связанных с ними производных инструментов.
3. Указанная в частях 1 и 2 настоящей статьи определенная информация – это информация о фактах или событиях, имевших место, имеющих место или вполне возможных в будущем, которая достаточна, чтобы составить обоснованное заключение о возможном влиянии указанных фактов или событий на цены ценных бумаг и/или связанных с ними производных инструментов.
4. Указанная в частях 1 и 2 настоящей статьи информация, раскрытие которой оказало бы существенное воздействие на цену ценной бумаги или связанных с ней производных инструментов – это та существенная информация, которую любой здравомыслящий инвестор счел бы важной при принятии решения о покупке или продаже данной ценной бумаги.
5. Исследования и оценки, проведенные на основе доступных (открытых) для общественности сведений, не считаются внутренней информацией, даже если они могут существенно повлиять на цены ценных бумаг и/или связанных с ними производных инструментов.

## **СТАТЬЯ 161. ИНСАЙДЕР**

1. Инсайдером считается любое лицо, которое в силу своего участия в капитале эмитента, участия в каком-либо руководящем органе эмитента, своей должности, выполнения каких-либо обязанностей или предоставления услуг, владеет внутренней информацией.

2. Если указанное частью 1 настоящей статьи лицо является юридическим лицом, то физическое лицо, которое участвует в процессе принятия юридическим лицом решения по заключению сделок, также является инсайдером.

3. Инсайдером считается также любое другое лицо, владеющее внутренней информацией, которое, при проявлении должного внимания, могло знать, что данная информация является внутренней.

4. Любое лицо, которое знакомится с внутренней информацией, непосредственным источником которой является один или несколько инсайдеров, также считается инсайдером.

## **СТАТЬЯ 162. ЗАПРЕТ НА НЕДОБРОСОВЕСТНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВНУТРЕННЕЙ ИНФОРМАЦИИ**

1. Запрещается недобросовестное использование внутренней информации.

2. Недобросовестным использованием внутренней информации считается, если инсайдер:

- 1) на основе внутренней информации, за свой счет или за счет другого лица, прямо или косвенно покупает или продает или делают попытку купить или продать ценные бумаги или связанные с ними производные инструменты;
- 2) раскрывает внутреннюю информацию третьим лицам, за исключением тех случаев, когда подобное раскрытие связано с выполнением текущих функций или исполнением служебных обязанностей;
- 3) на основе внутренней информации дает совет, или каким-то иным способом подстрекает третье лицо купить или продать ценные бумаги или связанные с ними производные инструменты;
3. Недобросовестного использования внутренней информации нет, если информация считается внутренней для заключения сделки о купле или продаже, и лицо, владеющее информацией, являясь стороной данной сделки, заключило сделку до того, как стало инсайдером.

## **СТАТЬЯ 163. РАСКРЫТИЕ ВНУТРЕННЕЙ ИНФОРМАЦИИ**

1. Эмитент ценных бумаг обязан незамедлительно раскрыть внутреннюю информацию, прямо касающуюся эмитента. Внутренняя информация должна быть раскрыта таким образом, чтобы обеспечить ее быструю доступность ее и полноценную, реальную и своевременную оценку со стороны общественности.

2. Раскрытие внутренней информации не должно задерживаться, за исключением случаев, установленных статьей 164 настоящего Закона. Центральный банк может своими нормативно-правовыми актами установить подробные требования, предъявляемые к порядку и форме раскрытия внутренней информации.

3. Кроме требований, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, эмитент ценной бумаги обязан также незамедлительно поместить внутреннюю информацию на своем веб-сайте.

4. Любое важное изменение в опубликованной информации должно быть также незамедлительно раскрыто в том же порядке и теми же средствами, какие использовались при раскрытии первоначальной внутренней информации с соблюдением установленных настоящей главой требований.

5. Эмитент ценной бумаги обязан обеспечить раскрытие внутренней информацией, прямо касающейся эмитента, для всех групп инвесторов в равной степени.

## **СТАТЬЯ 164. ОТСРОЧКА РАСКРЫТИЯ ВНУТРЕННЕЙ ИНФОРМАЦИИ**

1. Если раскрытие внутренней информации может нанести существенный вред законным интересам эмитента, то последний может под свою ответственность отложить раскрытие внутренней информации с условием, что подобная отсрочка не приведет к дезориентации общественности, а эмитент, со своей стороны, обеспечит соблюдение секретности внутренней информации.

2. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может установить неполный перечень тех ситуаций, в случае которых раскрытие внутренней информации может нанести существенный вред законным интересам эмитента, а также требованиям, предъявляемым к соблюдению секретности внутренней информации.

3. В случаях, установленных частью 1 настоящей статьи, по отношению к эмитенту применяются части 4-9 статьи 127 настоящего Закона.

## **СТАТЬЯ 165. РАСКРЫТИЕ ВНУТРЕННЕЙ ИНФОРМАЦИИ В СЛУЧАЕ УТЕЧКИ ИНФОРМАЦИИ**

1. Если эмитент или лицо, действующее от его имени или за его счет, предоставляет третьим лицам сведения, относящиеся к своей работе, профессии, должности или исполнению других обязанностей или предостав-

лению услуг, то оно обязано публично раскрыть эти сведения в равной мере одновременно с предоставлением их третьему лицу (если сведения переданы преднамеренно), или сразу же после их предоставления третьему лицу (если сведения были предоставлены непреднамеренно).

2. Требование, установленное частью 1 настоящей статьи, не распространяется на те случаи, когда третье лицо, кому была предоставлена внутренняя информация, несет установленную законодательством, уставом или договором обязательство по сохранению секретности информации.

#### **СТАТЬЯ 166. ВОЗМЕЩЕНИЕ УБЫТКОВ**

1. Лицо имеет право потребовать от эмитента возмещения убытков, возникших в результате сокрытия внутренней информации, непосредственно относящейся к эмитенту, или раскрытия недостоверной информации, если оно:

- 1) приобрело ценную бумагу после незаконного сокрытия информации или раскрытия недостоверной информации, или уже является владельцем ценной бумаги в момент раскрытия внутренней информации, или когда узнало, что внутренняя информация недостоверная;
- 2) продало приобретенную до незаконного сокрытия или раскрытия недостоверной информации ценную бумагу, после того, как узнало о факте подобного сокрытия или раскрытия недостоверной информации.

2. Эмитент не несет ответственности за возмещение убытков, установленных частью 1 настоящей статьи, если лицо, понесшее убытки, при приобретении или продаже ценной бумаги было знакомо с внутренней информацией или было осведомлено о факте, что она недостоверная.

3. Для возмещения убытков, установленных в части 1 настоящей статьи, срок давности искового заявления по факту незаконного сокрытия или раскрытия недостоверной информации составляет один год с того момента, как инвестор узнал об этом, и не более трех лет с момента незаконного сокрытия или раскрытия недостоверной информации.

#### **СТАТЬЯ 167. ОБЩИЕ ОБЯЗАННОСТИ ЭМИТЕНТА В СВЯЗИ С ВНУТРЕННЕЙ ИНФОРМАЦИЕЙ**

1. Если внутренняя информация не подлежит раскрытию в установленном порядке, эмитент обязан обеспечить секретность внутренней информации и контролировать доступ лиц к этой информации. Эмитент обязан закрыть доступ к информации для тех лиц, у которых при исполнении своих обязанностей, связанных с деятельностью эмитента, нет необходимости владеть этой информацией.

2. Эмитент обязан обеспечить информированность инсайдеров относительно обязанностей, связанных с внутренней информацией, и ответственности, установленной за ее недобросовестное использование.

3. Эмитент обязан задействовать достаточно правовых, организационных и технических средств для исполнения своих обязанностей, установленных статьей 165 настоящего Закона.

#### **СТАТЬЯ 168. ПЕРЕЧЕНЬ ИНСАЙДЕРОВ**

1. Эмитент и лицо, выступающее от его имени (далее в настоящей статье – лицо, ведущее перечень) обязаны вести перечень тех лиц, которые в силу исполнения своих обязанностей или в силу других оснований имеют дело с внутренней информацией (далее – перечень инсайдеров). Лицо, ведущее перечень, обязано в четко разграничить перечне инсайдеров лиц, имеющих постоянных доступ к информации, и других лиц, имеющих дело с этой информацией.

2. Ведение перечня инсайдеров должно давать возможность эмитенту проверять и контролировать движение внутренней информации по отдельным ее частям.

3. Лицо, ведущее перечень, обязано периодически обновлять перечень инсайдеров и обеспечивать включение в него всех лиц, на данный момент владеющих внутренней информацией.

4. Лицо, ведущее перечень, обязано назначить лицо, ответственное за порядок ведения перечня, обеспечение его точности и периодическое обновление включенных в него данных.

5. Перечень инсайдеров должен включать информацию, утвержденную нормативно-правовыми актами Центрального банка.

6. Лицо, ведущее перечень, обязано обеспечить сохранность данных, включенных в перечень инсайдеров, в течение, как минимум, пяти лет, начиная с момента включения данной информации в перечень инсайдеров.

7. Лицо, ведущее перечень, обязано представить перечень инсайдеров в Центральный банк в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка.

#### **СТАТЬЯ 169. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ И РАСКРЫТИЕ СВЕДЕНИЙ, КАСАЮЩИХСЯ СДЕЛОК**

1. Руководитель подотчетного эмитента, аффилированные с ним и с эмитентом лица обязаны представлять в Центральный банк отчет относительно сделок, заключенных за свой счет с ценными бумагами эмитента,

производными инструментами или с другими ценными бумагами, связанными с подобными производными, течение 5 дней после их заключения.

2. Состав сведений, включаемых в отчеты, указанные в части 1 настоящей статьи, форма отчетов и порядок представления устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный банк публикует отчеты, указанные в части 1 настоящей статьи, на своем официальном сайте. Центральный банк может разрешить третьему лицу опубликовать отчеты, указанные в части 1 настоящей статьи, на его сайте.

4. В контексте настоящей статьи, руководителями считаются члены исполнительного органа подотчетного эмитента, члены наблюдательного совета (совета директоров), а также работники эмитента, имеющие постоянный доступ к внутренней информации, касающейся эмитента, и правомочия принимать решения по вопросам развития и управления деятельностью эмитента.

5. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может установить исключения из правил, установленных частью 1 настоящей статьи, для эмитентов ценных бумаг, предусмотренных пунктом 3 части 1 статьи 6 настоящего Закона.

### **СТАТЬЯ 170. ОБЯЗАННОСТЬ УСТАНОВЛЕНИЯ ВНУТРЕННИХ ПРАВИЛ**

1. Подотчетный эмитент обязан установить внутренние правила, регулирующие процесс соблюдения секретности внутренней информации и ее раскрытия.

2. Подотчетный эмитент обязан установить внутренние правила, регулирующие процесс заключения сделок со стороны руководящих лиц, других работников и значительных участников эмитента с ценными бумагами эмитента.

3. Обязанность устанавливать внутренние правила, предусмотренные частью 2 настоящей статьи, распространяется также на тех лиц, которые в процессе выполнения своих функций, исполнения служебных обязанностей или предоставления услуг обладают внутренней информацией.

4. Лица, отмеченные частями 1-3 настоящей статьи, обязаны по требованию Центрального банка представить в Центральный банк внутренние правила, установленные настоящей статьей, в течение пяти рабочих дней с момента получения этого требования.

### **СТАТЬЯ 171. ЦЕНОВЫЕ ЗЛОУПОТЕБЛЕНИЯ**

1. На рынке ценных бумаг ценовые злоупотребления запрещены.

2. В контексте настоящего Закона, ценовыми злоупотреблениями считаются:

1) заключение таких сделок или заказ на их заключение, которые приводят или могут привести к созданию ложного или искаженного представления о цене ценной бумаги на рынке, об объеме спроса на нее или ее предложения, за исключением тех случаев, когда лица, заключающие сделку, или лицо, заказавшее заключение сделки, действуют в соответствии с решением, установленным пунктом 2 части 3 настоящей статьи.

2) заключение таких сделок или заказ на их заключение, которые приводит к незакономерному искажению цены ценной бумаги, или установлению искусственного уровня ее цены, за исключением тех случаев, когда лицо, заказавшее заключение сделки, действовало в соответствии с решением, установленным пунктом 2 части 3 настоящей статьи;

3) заключение таких сделок или заказ на их заключение, которые осуществляются с использованием ложных, недобросовестных, вводящих в заблуждение и/или дезориентирующих средств и механизмов;

4) распространение таких сведений, которые приводят к появлению у участников рынка ложных или дезориентирующих представлений о цене ценных бумаг, в том числе распространение искаженной информации о данных ценных бумагах, если лицо, распространяющее эти сведения, знало или, при проявлении должного внимания, могло бы узнать о несоответствии их истине;

5) действия, отличные от указанных в пунктах 1-4 части 1 настоящей статьи действий, но имеющие аналогичный характер.

3. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами устанавливает:

1) критерии, определяющие наличие случаев ценовых злоупотреблений, отмеченных частью 2 настоящей статьи, и наиболее подробное описание обстоятельств, являющихся основанием для установления случаев злоупотреблений;

2) случаи, когда отмеченные частью 2 настоящей статьи, или похожие действия не считаются ценовым злоупотреблением.

4. Ценовым злоупотреблением не считается в установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка порядке:

1) совершение нескольких сделок купли и/или продажи ценных бумаг одним или более лицами на регулируемом рынке с целью сохранения, установления или стабилизации цены данной ценной бумаги;

- 2) выкуп эмитентом выпущенной им ценной бумаги с целью уменьшения уставного капитала, выполнения обязательств, вытекающих из конвертируемых в долевые ценные бумаги долговых ценных бумаг, или осуществления программ по предоставлению акций работникам.
5. Публикация искаженной информации журналистами при исполнении профессиональных обязанностей оценивается как действие, предусмотренное пунктом 4 части 2 настоящей статьи, с учетом правил, регулирующих деятельность журналистов, за исключением случаев, когда журналист действовал в корыстных целях.

### ***СТАТЬЯ 172. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ***

1. В контексте настоящего Закона, инвестиционным предложением считается письменное или устное исследование или другая информация, содержащая совет или предложение о выборе определенной стратегии инвестирования в ценные бумаги, которая осуществляется с целью информирования неопределенного круга лиц через опубликование этой информации или другими средствами.
2. Предусмотренная частью 1 настоящей статьи информация содержит:
  - 1) информацию, составленную независимым аналитиком, лицом, предоставляющим инвестиционные услуги, лицами, делающими инвестиционные предложения в качестве основной деятельности, а также их работниками или уполномоченными лицами, которая прямо или косвенно содержит инвестиционное предложение, касающееся конкретной ценной бумаги или ее эмитента;
  - 2) информация, составленная лицами, неуказанными в пункте 1 настоящей части, содержащая совет по принятию инвестиционного решения относительно конкретной ценной бумаги, изложенная, в частности, с использованием слов “купить”, “продать”, “сохранить” или схожих по смыслу слов и их падежных форм.
  - 3) Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может установить подробные требования, предъявляемые к лицам, составляющим и распространяющим инвестиционные предложения, к составлению и распространению инвестиционных предложений, и к сведениям, включаемым в инвестиционные предложения.

### ***СТАТЬЯ 173. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ***

1. Любое лицо, которому стала известна вызывающая сомнение любая информация касательно ценовых злоупотреблений, обязано представить эту информацию в Центральный банк.
2. Обязанность, установленная частью 1 настоящей статьи, распространяется и на физических лиц, которые входят в состав юридических лиц или действуют от их имени, и которым доступна внутренняя информация.
3. Центральный банк собирает, хранит и использует сведения и документы, предусмотренные частью 1 настоящей статьи, исключительно исходя из целей выявления нарушений обязанностей, установленных настоящей главой, исполнения своих обязанностей, предусмотренных настоящей главой, и в целях сотрудничества с компетентными органами других стран.
4. Если сведения, указанные в настоящей статье, перестают служить целям, установленным в части 3 настоящей статьи, то они подлежат немедленному уничтожению.

### ***СТАТЬЯ 174. ОБЯЗАННОСТЬ ЛИЦ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩИХ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ, ИНФОРМИРОВАТЬ ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК***

1. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано незамедлительно проинформировать Центральный банк о возникшем у него обоснованном подозрении относительно ценовых злоупотреблений - в письменной, устной или электронной формах. В случае информирования в устной форме, по требованию Центрального банка, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, обязано не позднее, чем до конца следующего дня после информирования, представить в письменном виде ранее предоставленную в устной форме информацию.
2. Подозрение, предусмотренное частью 1 настоящей статьи, должно быть обосновано доказательствами.
3. Лица, предоставляющие инвестиционные услуги, при сообщении подозрения, указанного в части 1 настоящей статьи, относительно какого-либо лица, обязаны обеспечить секретность факта представления своего подозрения в Центральный банк.
4. Представляемая информация о подозрении, установленном частью 1 настоящей статьи, должна содержать:
  - 1) описание подозрительной сделки, включая ценную бумагу, вид поручения и сделки;
  - 2) обоснование подозрения;
  - 3) методы идентификации сторон сделки;
  - 4) сведения, касающиеся деятельности лица, сообщившего о своем подозрении;

- 5) прочие сведения, важные, по мнению лица, сообщившего о своем подозрении.
5. Если указанная в части 4 настоящей статьи информация недоступна в полной мере лицу, сообщившему о своем подозрении, то информация о подозрении должна содержать, как минимум, обоснование подозрения. Указанные в части 4 настоящей статьи остальные сведения подлежат представлению в Центральный банк сразу после того, как станут доступными.

## **РАЗДЕЛ 5. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ. СИСТЕМЫ ПО ХРАНЕНИЮ И УЧЕТУ ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **ГЛАВА 18. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ**

#### ***СТАТЬЯ 175. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ***

1. Центральный депозитарий – это акционерное общество, которое в порядке, установленном настоящим Законом, нормативно-правовыми актами Центрального банка и своими правилами осуществляет функции централизованного хранителя, лица, ведущего централизованный реестр, и оператора расчетных систем ценных бумаг.

2. Центральный депозитарий, на основе заключенного с оператором регулируемого рынка договора, имеет право осуществлять функции по определению взаимных обязательств (требований), возникших в результате заключения сделок с ценными бумагами на данном регулируемом рынке, и их взаимозачету (клирингу).

3. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами имеет право разрешить Центральному депозитарию осуществлять виды дополнительной деятельности, связанной с осуществлением функций, предусмотренных частями 1 и 2 настоящей статьи, с установлением дополнительных требований для их осуществления в случае необходимости.

4. Центральному депозитарию запрещается осуществлять какую-либо деятельность, непредусмотренную настоящей статьёй, если иное не установлено нормативно-правовыми актами, принятыми в соответствии с частью 3 настоящей статьи.

5. На Центральный депозитарий распространяются требования, установленные законом Республики Армения "Об акционерных обществах", если иное не установлено настоящим Законом.

6. Положения данной части не распространяются на Центральный банк, если последний осуществляет функции централизованного хранителя и/или оператора расчетной системы ценных бумаг, выпускаемых Республикой Армения или Центральным банком.

#### ***СТАТЬЯ 176. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ***

1. Центральный депозитарий в порядке, установленном настоящим Законом, нормативно-правовыми актами Центрального банка и своими правилами, осуществляет следующие функции:

- 1) выступает в качестве централизованного хранителя:
  - а. предоставляет услуги по хранению субхранителям и другим лицам, установленным нормативно-правовыми актами Центрального банка;
  - б. бездокументирует ценные бумаги и ведет их счета;
  - в. предоставляет идентификационные коды для ценных бумаг;
- 2) в качестве лица, ведущего централизованный реестр - ведет единую систему данных (реестр) о владельцах ценных бумаг (номинальных держателях), о количестве, виде и классе принадлежащих им (зарегистрированных на их имя) ценных бумаг - на основе договора, заключенного с эмитентом;
- 3) в качестве оператора систем расчета ценных бумаг (далее - система расчета):
  - а. определяет и производит взаиморасчет взаимных обязательств и требований, возникших в результате заключения сделок с ценными бумагами (клиринг);
  - б. перечисляет ценные бумаги на соответствующие счета и производит конечный расчет;
  - в. организует выполнение денежных обязательств между членами расчетной системы, возникших в результате конечного расчета ценных бумаг - на основе договора, заключенного с предоставляющим платежно-расчетные услуги лицом, указанным в части 1 статьи 18 закона Республики Армения "О платежно-расчетных системах и платежно-расчетных организациях";
  - г. производит необходимые запросы для осуществления клиринга и конечного расчета ценных бумаг и денежных средств - в порядке, предусмотренном законом, другими правовыми актами, правилами расчетной системы, и согласно заключенным договорам;
  - д. создает и руководит гарантийными фондами гарантирования выполнения взаимных обязательств и уменьшения рисков, связанных с деятельностью расчетной системы;

е. выступает в качестве стороны всех сделок (центрального агента сторон) при удовлетворении возникших в результате заключения сделок с ценными бумагами взаимных обязательств и требований - в порядке, установленном правилами расчетной системы.

2. Центральный депозитарий, в соответствии со своими правилами, имеет право осуществлять другие действия, связанные, а так же необходимые для осуществления функций, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, в порядке и условиях, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка.

### **СТАТЬЯ 177. ОБЩИЙ И УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ**

1. Центральный банк устанавливает минимальные размеры уставного и общего капитала Центрального депозитария в виде определенных сумм. Центральный банк может пересматривать минимальные размеры уставного или общего капитала Центрального депозитария, но не чаще одного раза в год.

2. Общий капитал Центрального депозитария является суммой его основного (начального) и дополнительного (вторичного) капиталов.

3. Компонентами основного (начального) капитала являются уставный капитал, нераспределенная прибыль и утвержденные Центральным банком другие компоненты.

4. Компоненты дополнительного (вторичного) капитала устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка. С целью расчета предельных величин капиталов, указанных в части 1 настоящей статьи, Центральный банк может ограничить включение дополнительного капитала в расчет общего капитала.

### **СТАТЬЯ 178. АКЦИИ И АКЦИОНЕРЫ ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ**

1. Для внесения изменений в устав Центрального депозитария, в том числе для уменьшения уставного капитала, реорганизации и его ликвидации требуется предварительное согласие Центрального банка.

2. Центральный депозитарий не может выпускать привилегированные акции.

3. Запрещается сдача акций Центрального депозитария в залог.

4. По отношению к приобретению значительного участия в Центральном депозитарии действуют положения статей 54-57 настоящего Закона.

5. Лица, предоставляющие инвестиционные услуги, не могут прямо или косвенно являться владельцами более 50% голосующих акций Центрального депозитария, или иметь фактическую или закрепленную договором возможность существенного влияния на Центральный депозитарий.

### **СТАТЬЯ 179. УПРАВЛЕНИЕ ЦЕНТРАЛЬНЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ**

1. Член наблюдательного совета Центрального депозитария не может одновременно являться членом исполнительного органа. Руководителем или членом наблюдательного совета Центрального депозитария, исполнительного органа или ревизионной комиссии или руководителем или членом другого подобного органа (далее - руководитель Центрального депозитария) не может являться лицо, которое:

1) в установленном законом порядке признано недееспособным или дееспособным частично;

2) не имеет профессиональной квалификации, установленной настоящим Законом;

3) решением суда лишено права занимать руководящие позиции в финансовой, экономической, правовой сфере, если об этом прямо указано в решении суда;

4) признано банкротом и имеет непогашенные (непрощенные) обязательства;

5) в прошлом совершило такой поступок, который на основании руководства, установленного нормативно-правовыми актами Центрального банка, дают последнему основание заключить, что данное лицо в качестве руководителя Центрального депозитария не сможет должным образом руководить соответствующей сферой деятельности Центрального депозитария, или его действия могут привести к банкротству или к ухудшению финансового состояния Центрального депозитария, или дискредитируют деловую репутацию и авторитет последнего.

2. Руководитель или работник Центрального депозитария (за исключением члена или председателя наблюдательного совета) не имеют права быть руководителем, должностным лицом, работником или участником какого-либо лица, предоставляющего инвестиционные услуги.

3. Центральный банк своими решением имеет право установить требования, необходимые для четкого разграничения полномочий управляющих органов и руководителей Центрального депозитария.

### **СТАТЬЯ 180. ПРАВИЛА ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ И ИХ РЕГИСТРАЦИЯ**

1. Для обеспечения должного осуществления своей деятельности Центральный депозитарий обязан принять правила, которые должны, как минимум, включать:

1) порядок хранения ценных бумаг, порядок открытия и ведения счетов ценных бумаг;

- 2) порядок предоставления услуг, связанных с реализацией прав и выполнением обязательств, вытекающих из ценных бумаг;
  - 3) порядок предоставления идентификационных кодов ценных бумаг;
  - 4) требования к системе расчетов;
  - 5) требования к членам системы расчетов;
  - 6) порядок и условия членства в расчетной системе, приостановления, прекращения и лишения членства;
  - 7) описание средств, используемых в поручениях о переводе;
  - 8) процесс выполнения взаимных требований и обязательств, возникших в результате заключения сделок с ценными бумагами, описание действий, предпринимаемых Центральным депозитарием в случае помех учетной системы по техническим или по иным причинам;
  - 9) методы, гарантирующие выполнение поручений о переводе, порядок формирования и использования гарантийных фондов;
  - 10) условия невозвратности конечного расчета, включая момент принятия поручений о переводе и момент, когда их отзыв становится невозможным;
  - 11) права и обязанности членов Центрального депозитария и расчетной системы;
  - 12) порядок внесения изменений и дополнений в правила Центрального депозитария и их обжалования;
  - 13) тарифы услуг, предоставляемых Центральным депозитарием;
  - 14) правила этики и поведения.
2. Центральный депозитарий обязан, до утверждения им правил, предоставить возможность заинтересованным лицам представить предложения, замечания и доводы, касающиеся этих правил.
3. Правила Центрального депозитария, изменения в них или дополнения к ним (далее - правила) должны быть представлены на регистрацию в Центральный банк.
4. С целью регистрации правил Центрального депозитария в Центральный банк представляется ходатайство (заявка), форма которого устанавливается Центральным банком. К ходатайству прилагаются проекты предлагаемых правил и обоснования необходимости их принятия.
5. Центральный банк может с целью оценки точности и достоверности представленных документов, указанных в части 4 настоящей статьи, потребовать от Центрального депозитария дополнительную информацию и документы. В течение пяти рабочих дней со дня получения требования, указанного в настоящем пункте, Центральный депозитарий обязан представить в Центральный банк требуемые сведения и документы.
6. Центральный банк принимает решение о регистрации правил или отказе в регистрации в течение 45 дней с момента получения ходатайства.
7. Центральный банк отказывает в регистрации правил, если представленные правила, сведения или документы противоречат закону или другим нормативным правовым актам, содержат дезориентирующие, неполные или противоречивые данные, или, по обоснованному мнению Центрального банка, предложенные правила не обеспечивают эффективную деятельность Центрального депозитария.
8. Центральный банк имеет право своим решением приказать Центральному депозитарию принять в установленном им порядке и сроках определенное правило (правила), или принять определенное решение в рамках своих полномочий, или предпринять другое действие, если, по обоснованному мнению Центрального банка, Центральный депозитарий не выполняет установленные своими правилами функции или требования, или не обеспечивает соблюдение требований, установленных своими правилами, или подобные правила или действия необходимы для защиты интересов вкладчиков.
9. Правила вступают в силу со дня их регистрации в Центральном банке, если правилами не устанавливается более поздний срок. Центральный депозитарий обязан в течение трех рабочих дней со дня регистрации правил в Центральном банке опубликовать их на своем официальном сайте. Правила могут быть опубликованы только после их регистрации в Центральном банке.

### ***СТАТЬЯ 181. ХРАНЕНИЕ И ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ ЦЕНТРАЛЬНЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ***

1. Центральный депозитарий, в установленном Центральным банком порядке, обязан использовать соответствующие административные, технические и программные средства обеспечения в целях защиты информации, имеющейся в Центральном депозитарии, исключения ее несанкционированного использования, уничтожения или внесения изменений.

2. В случае признания утратившими силу лицензии Центрального депозитария и/или его регистрации, вся информация в Центральном депозитарии, в том числе реестр, передается другому лицу, имеющему лицензию Центрального депозитария, или в Центральный банк - в порядке, форме и сроках, установленных Центральным банком.

### ***СТАТЬЯ 182. ОТЧЕТНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ***

1. Центральный депозитарий обязан представлять отчеты в Центральный банк, в том числе свои ежеквартальные отчеты и годовой финансовый отчет, утвержденный заключением независимого аудитора, в порядке, форме и сроках, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный депозитарий обязан опубликовывать сведения в порядке, форме и сроках, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный банк имеет право требовать любые другие отчеты, справки или объяснения относительно Центрального депозитария, членов расчетной системы или их деятельности, необходимые для осуществления правомочий, установленных настоящим Законом.

4. Центральный депозитарий, в течение пяти рабочих дней со дня получения требования, указанного в части 3 настоящей статьи, обязан представить в Центральный банк всю требуемую информацию и/или документы.

### **СТАТЬЯ 183. КОМПЕТЕНЦИЯ ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ В СВЯЗИ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ НАДЗОРА**

1. Центральный депозитарий осуществляет надзор за клирингом и конечным расчетом сделок с ценными бумагами, а также процесс предоставления услуг по хранению ценных бумаг с целью выявления нарушений со стороны кастодианов и членов расчетной системы.

2. Центральный депозитарий осуществляет надзор за платежеспособностью членов расчетной системы с целью уменьшения риска, относящегося к невыполнению последними своих обязательств.

3. Методы осуществления надзора, указанного в частях 1 и 2 настоящей статьи, устанавливаются правилами Центрального депозитария.

### **СТАТЬЯ 184. РЕГИСТРАЦИЯ И ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ**

1. Для государственной регистрации и лицензирования Центрального депозитария его учредители представляют в Центральный банк следующие документы, в установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка форме, порядке и содержании:

- 1) заявление о регистрации и лицензировании;
- 2) бизнес-план Центрального депозитария;
- 3) устав Центрального депозитария, утвержденный на собрании учредителей (в шести экземплярах);
- 4) сведения об акционерах (участниках) Центрального депозитария;
- 5) решение учредителей Центрального депозитария о назначении руководителей Центрального депозитария;
- 6) сведения о руководителях Центрального депозитария, нотариально заверенные образцы подписей руководителей, копии их свидетельств о профессиональной квалификации;
- 7) установленные настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка документы лиц, имеющих значительное участие в Центральном депозитарии, о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия;
- 8) для юридических лиц, имеющих значительное участие в Центральном депозитарии - утвержденные заключением независимой аудиторской компании финансовые отчеты за предыдущие три года;
- 9) информация о лицах, имеющих значительное участие в Центральном депозитарии, и аффилированных с ними лицах;
- 10) проекты правил Центрального депозитария;
- 11) документ, подтверждающий оплату уставного капитала Центрального депозитария в Центральном банке или в несвязанном с Центральным депозитарием каком-либо банке, действующем на территории Республики Армения;
- 12) свидетельство об оплате государственной пошлины;
- 13) прочие документы, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк может потребовать дополнительные сведения и документы, необходимые для оценки достоверности документов и информации, предусмотренных в части 1 настоящей статьи. Центральный банк своими нормативно-правовыми актами может установить исключения в представлении документов и информации, предусмотренных в части 1 настоящей статьи, для значительных участников и руководителей, которые являются нерезидентами, если представление подобных документов ограничивается законодательством данной страны, или они неприменимы к данному лицу.

3. Если в течение изучения заявления, в заявлении и в сведениях, требуемых в приложенных к нему документами, произошли изменения, то заявитель обязан представить также измененные сведения до принятия решения Советом Центрального банка о регистрации и предоставлении лицензии или об отказе в регистрации и предоставлении лицензии. В этом случае заявление считается представленным с момента представления всех измененных сведений и документов в Центральный банк.

4. Совет Центрального банка принимает решение о регистрации и предоставлении лицензии Центральному депозитарии, если представленные документы и сведения соответствуют настоящему Закону, другим законам и правовым актам, и нет оснований, предусмотренных данным Законом, для отказа в регистрации и предоставлении лицензии.

5. Центральный банк обязан в в пятидневный срок после принятия решения о регистрации и выдаче лицензии представить свидетельство о регистрации и выдать лицензию Центральному депозитарию.

6. Центральный банк регистрирует и выдает лицензию Центральному депозитарию или отказывает в регистрации и выдаче лицензии в течение 2 месяцев со дня получения документов, предусмотренных частями 1-3 настоящей статьи.

7. Центральный банк в пятидневный срок после принятия решения о регистрации Центрального депозитария уведомляет об этом государственные уполномоченные органы, занимающиеся регистрацией юридических лиц, с тем, чтобы последний сделал соответствующую запись о регистрации Центрального депозитария.

8. С момента регистрации Центральным банком Центральный депозитарий приобретает статус юридического лица.

### ***СТАТЬЯ 185. ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОТКЛОНЕНИЯ ЗАЯВЛЕНИЯ О РЕГИСТРАЦИИ И ЛИЦЕНЗИРОВАНИИ***

Совет Центрального банка может отказать Центральному депозитарию в регистрации и лицензировании, если:

- 1) были представлены подложные или неполные документы или в представленных документах содержатся недостоверные сведения;
- 2) руководители Центрального депозитария не удовлетворяют требованиям, принятым настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка;
- 3) Центральный депозитарий не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и другими правовыми актами;
- 4) устав Центрального депозитария противоречит законодательству;
- 5) правила Центрального депозитария противоречат настоящему Закону и принятым на его основе другим правовым актам, или положения правил сформированы нечетко и недостаточно обоснованно, вследствие чего нормальная деятельность рынка и/или система расчета или интересы инвесторов могут оказаться под угрозой;
- 6) Центральный банк отклонил или отклоняет хотя бы одно заявление о предоставлении предварительного согласия на приобретение значительного участия в Центральном депозитарии;
- 7) представленный бизнес-план не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка;
- 8) по обоснованному мнению Центрального банка, представленная бизнес программа нереальна, или, действуя в соответствии с программой, Центральный депозитарий не сможет обеспечить нормальную деятельность расчетной системы;
- 9) по обоснованному мнению Центрального банка, деятельность учредителей Центрального депозитария или аффилированных с ними лиц, финансовое состояние, плохая репутация или отсутствие опыта могут поставить под угрозу интересы инвесторов или воспрепятствовать организации нормальной деятельности системы расчета, или осуществлению должного надзора со стороны Центрального банка;
- 10) не выплачен минимальный размер уставного капитала, установленный Центральным банком.

### ***СТАТЬЯ 186. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОШЛИНА***

Для выдачи лицензии взывается государственная пошлина в размере и порядке, установленном законом Республики Армения “О государственной пошлине”.

### ***СТАТЬЯ 187. БИЗНЕС-ПЛАН***

1. Бизнес-план составляется на ближайшие три года и должен содержать подробное описание систем по осуществлению клиринга и конечного расчета, внутренней организационной структуры Центрального депозитария, мест осуществления деятельности, применяемых информационных технологий и других технических средств, а также описание своих экономических показателей, и другие сведения, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. В процессе деятельности Центрального депозитария в Центральный банк представляется отчет о реализации бизнес-плана, представленного в процессе регистрации и лицензирования - в порядке, форме и сроках, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный депозитарий обязан, в установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка порядке, форме и сроки, представить бизнес-план на три года со всеми изменениями, вносимыми в него.

**СТАТЬЯ 188. ПРИЗНАНИЕ ЛИЦЕНЗИИ УТРАТИВШЕЙ СИЛУ В СЛУЧАЯХ ЛИКВИДАЦИИ, РЕОРГАНИЗАЦИИ, БАНКРОТСТВА ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ И ДРУГИХ, ПРЕДУСМОТРЕННЫХ ЗАКОНОМ СЛУЧАЯХ**

Совет Центрального банка признает лицензию Центрального депозитария утратившей силу, на как меру наказания, на основании ликвидации, реорганизации, банкротства Центрального депозитария и других, установленных предусмотренных законом основаниях.

**СТАТЬЯ 189. ПРИЗНАНИЕ ЛИЦЕНЗИИ УТРАТИВШЕЙ СИЛУ И ПРАВОВЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ ЭТОГО**

1. Лицензия может быть признана недействительной, если:
  - 1) Центральный депозитарий после получения лицензии в течение 12 месяцев не осуществляет деятельности;
  - 2) В результате действий или бездействия Центрального депозитария ставится под угрозу нормальная и правомерная деятельность рынка ценных бумаг;
  - 3) деятельность Центрального депозитария или его бездействие привело к утечке информации, не подлежащей раскрытию и публикации в установленном порядке;
  - 4) возникли основания, предусмотренные статьей 185 настоящего Закона;
  - 5) Центральный депозитарий для получения лицензии представил в Центральный банк дезинформирующую или недостоверную информацию или подложные документы;
  - 6) Центральный депозитарий опубликовал или представил в Центральный банк дезинформирующую, недостоверную информацию или подложные документы;
  - 7) Центральный депозитарий или его руководители допустили в своей деятельности периодические (два и более) или существенные нарушения требований настоящего Закона, других законов, принятых на их основе нормативно-правовыми актами, а также правил Центрального депозитария;
  - 8) Центральный депозитарий не выполнил в положенные сроки или объеме поручений, данных Центральным банком в соответствии с настоящим Законом;
  - 9) были нарушены установленные настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка предельные величины уставного или общего капитала – в размере, установленном нормативно-правовыми актами Центрального банка.
2. В случае выявления оснований, предусмотренных пунктом 4 части 1 настоящей статьи, Центральный банк может поручить Центральному депозитарию устранить в назначенные сроки основания для признания лицензии утратившей силу.
3. Лицензия может быть признана утратившей силу на основании собственного заявления Центрального депозитария, если иное не предусмотрено настоящим Законом.
4. Совет Центрального банка может отказать в добровольном прекращении действия лицензии Центрального депозитария или в признании лицензии утратившей силу, если:
  - 1) в результате признания лицензии утратившей силу рынок ценных бумаг лишится необходимых услуг;
  - 2) в результате признания лицензии утратившей силу, эффективная и безопасная деятельность расчетных систем по сделкам с ценными бумагами может быть существенным образом нарушена или создана явная тому угроза.
5. Совет Центрального банка в течение 30 дней с момента получения заявления, предусмотренного в части 3 настоящей статьи, принимает решение о признании лицензии утратившей силу или отклоняет заявление.
6. В случае признания лицензии утратившей силу, последняя должна быть в трехдневный срок возвращена в Центральный банк.
7. Со дня вступления в силу решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу, Центральный депозитарий лишается права осуществления функций, предусмотренных лицензией, и подлежит ликвидации в установленном законом порядке.
8. Решение Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу на основаниях, установленных настоящей статьей, незамедлительно публикуется. Решение вступает в силу с момента опубликования, если решением не установлен другой срок.
9. Копия решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу передается в Центральный депозитарий в трехдневный срок после его принятия. Обжалование в судебном порядке решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу не приостанавливает действия решения в ходе всего судебного разбирательства.

**СТАТЬЯ 190. РЕГУЛИРОВАНИЕ СТОИМОСТИ УСЛУГ**

1. Стоимость услуг Центрального депозитария регулирует Центральный банк. Центральный банк устанавливает максимальные размеры стоимости услуг по собственной инициативе или по инициативе Центрального депозитария.

2. Максимальные размеры цен, установленных Центральным банком, должны дать возможность покрыть разумную себестоимость предоставленных услуг и позволить такой процент прибыли, который обеспечит развитие системы по клирингу и конечным расчетам.

3. Цены и условия услуг открытые. Возможность пользоваться скидками, соответствующая критериям, установленным для лиц, имеющих право пользоваться такими ценами, должна быть предоставлена в равной мере всем желающим.

## **ГЛАВА 19. СИСТЕМА ХРАНЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **СТАТЬЯ 191. ХРАНЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

1. Хранение ценных бумаг (далее хранение) – это деятельность по хранению ценных бумаг и по учету и передаче прав собственности на ценные бумаги и других имущественных прав.

2. Если хранение ценных бумаг (передача на хранение) не осуществляется одновременно с учетом прав на эти бумаги, то, в контексте настоящего Закона, подобное не считается хранением.

3. Хранителем бумаг (далее - кастодианом) считается лицо, осуществляющее кастодианство. Положения настоящего раздела, относящиеся к хранению и кастодианам, применяются также к Центральному депозитарию и к осуществляемому им хранению.

### **СТАТЬЯ 192. СИСТЕМА ХРАНЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ**

1. Система хранения ценных бумаг Республики Армения двухуровневая. В качестве первого уровня выступает Центральный депозитарий (централизованный кастодиан), в качестве второго уровня - кастодианы.

2. Каждый кастодиан считается субкастодианом Центрального депозитария с учетом исключений, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка. Функции субкастодиана выполняются на основе соглашения между субкастодианом и Центральным депозитарием, заключенного в соответствии с нормативно-правовыми актами Центрального банка.

### **СТАТЬЯ 193. ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К КАСТОДИАНУ**

1. Кастодиан, в соответствии с настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка, обязан предоставлять клиенту, согласно договору, следующие услуги:

- 1) по открытию и ведению счета по ценным бумагам клиента с регистрацией сроков и существенных условий каждой сделки, связанной с этим счетом;
- 2) по регистрации прав клиента по отношению к ценным бумагам;
- 3) по представлению клиента в качестве номинального владельца акций;
- 4) с целью осуществления прав, вытекающих из ценных бумаг – услуги по передаче сведений или документов клиенту со стороны эмитента или со стороны другого кастодиана, и со стороны клиента – эмитенту или другому кастодиану;
- 5) по учету прав на ценные бумаги, прав собственности, вытекающих из ценных бумаг, и других имущественных прав, услуги по регистрации закрепления этих прав, их передачи, прекращения или другие услуги, связанные с регистрацией других операций.

2. Кастодиан имеет право предоставлять своим клиентам дополнительные услуги в соответствии с нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Договор о хранении может быть расторгнут со стороны клиента в одностороннем порядке с условием извещения кастодиана как минимум за 20 дней. После расторжения договора кастодиан обязан в трехдневный срок передать клиенту его ценные бумаги и денежные средства. Право, предусмотренное настоящим положением, не может быть ограничено договором.

4. Кастодиан обязан добросовестно выполнять поручения клиента и, исходя из его интересов, осуществлять вытекающие из акций те права, обязанность по выполнению или реализации которых закреплена договором.

5. Центральный банк имеет право своими нормативно-правовыми актами установить для кастодиана требования, предъявляемые к техническому оснащению.

### **СТАТЬЯ 194. СЧЕТА ЦЕННЫХ БУМАГ**

1. Хранение ценных бумаг осуществляется с помощью счетов, которые открывают и ведут кастодианы в порядке, установленном настоящим Законом, нормативно-правовыми актами Центрального банка и правилами Центрального депозитария.

2. Счета ценных бумаг – это все электронные записи, которые ведет кастодиан касательно владельца счета, учтенных на его счету ценных бумаг, прав и ограничений по отношению к данным ценным бумагам, сроков принятия ценных бумаг на учет, выполнения записей и других сведений, предусмотренных нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Счет ценных бумаг может иметь любое лицо.

4. Счет ценных бумаг номинального владельца (в качестве особого вида счета ценных бумаг) могут иметь только кастодианы, а также те иностранные лица, которые по законам своей страны вправе иметь свои счета ценных бумаг, принадлежащих другим лицам. Учтенные на счету номинального владельца ценные бумаги не включаются в ликвидационные средства номинального владельца в случае его ликвидации. В процессе осуществления прав, закрепленных ценными бумагами (вытекающих из ценных бумаг), номинальный владелец обязан следовать поручениям клиента (владельца ценных бумаг). Счет номинального владельца у кастодиана выделяется специальной пометкой. Центральный банк может установить дополнительные требования к ведению счетов номинального владельца.

### ***СТАТЬЯ 195. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПОДЛЕЖАЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ЦЕНТРАЛИЗОВАННОМУ РЕЕСТРИРОВАНИЮ***

1. Следующие ценные бумаги подлежат обязательному централизованному реестрированию в Центральном депозитарии:

- 1) ценные бумаги, разрешенные к торговле на регулируемом рынке, за исключением ценных бумаг, установленных частью 1 статьи 4 настоящего Закона и нормативными актами Центрального банка;
- 2) права на подписку ценных бумаг, указанных в пункте 1 настоящей части, которые публично были предложены общественности.

2. С целью обеспечения требования, установленного частью 1 настоящей статьи, эмитент заключает договор с Центральным депозитарием о ведении централизованного реестра.

3. До начала публичного размещения ценных бумаг эмитент обязан заключить с Центральным депозитарием договор, предусмотренный частью 2 настоящей статьи. Если ценные бумаги, которые до этого не были публично предложены общественности, должны быть разрешены к торговле на регулируемом рынке, то эмитент обязан заключить договор с Центральным депозитарием, предусмотренный частью 2 настоящей статьи, до представления заявки о получении разрешения данных ценных бумаг к торговле на регулируемом рынке.

### ***СТАТЬЯ 196. ПЕРЕХОД ПРАВ СОБСТВЕННОСТИ***

Право собственности на номинальную ценную бумагу считается переданными с момента, когда в Центральном депозитарии или у другого кастодиана она регистрируется на имя покупателя (или его номинального владельца).

### ***СТАТЬЯ 197. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ПЕРЕЧНЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ***

1. Эмитент имеет право в любое время потребовать у Центрального депозитария перечень владельцев выпущенных им ценных бумаг.

2. Центральный депозитарий обязан после получения запроса, указанного в части 1 настоящей статьи, предоставить эмитенту в течение пяти рабочих дней перечень владельцев выпущенных последним ценных бумаг.

3. Каждый кастодиан обязан по требованию Центрального депозитария предоставить ему учтенный со своей стороны перечень владельцев ценных бумаг в течение трех рабочих дней после получения такого требования.

## **ГЛАВА 20. СИСТЕМА РАСЧЕТА ЦЕННЫХ БУМАГ**

### ***СТАТЬЯ 198. СИСТЕМА РАСЧЕТА ЦЕННЫХ БУМАГ***

1. Система расчета ценных бумаг – это целостность административных, технических и юридических средств по выполнению взаимных обязательств, взятых в связи с заключением сделок с ценными бумагами, и гарантирующих их выполнение.

2. В контексте настоящей главы, поручением о переводе считается платежное поручение, данное для выполнения обязанностей, возникших в результате заключения сделок с ценными бумагами, или инструкции или поручения, данные с целью передачи ценных бумаг.

### ***СТАТЬЯ 199. УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫМИ РИСКАМИ***

1. Центральный депозитарий должен организовать деятельность системы расчета таким образом, чтобы во время выполнения поручений о переводе сбор данных, их обработка, передача и прочие необходимые процессы обеспечивали выполнение поручения о переводе в соответствии с условиями, указанными в поручении и правилами Центрального депозитария.

2. С целью управления операционными рисками Центральный депозитарий должен внедрить эффективную систему внутреннего контроля.

3. Центральный депозитарий, его органы, их руководители и работники обязаны хранить и держать вне досягаемости третьих лиц информацию, приобретенную время исполнения своих служебных обязанностей или в ходе сотрудничества с Центральным банком, которая не подлежит раскрытию или предоставлению другим лицам согласно закону, иным правовым актам и правилам Центрального депозитария.

### ***СТАТЬЯ 200. ЧЛЕНЫ СИСТЕМЫ РАСЧЕТА***

1. Членом системы расчета является то лицо, которое заключило договор с Центральным депозитарием для выполнения поручений о переводе по системе расчета и согласно ее правилам. Система расчета должна состоять как минимум из трех членов.

2. Членом системы расчета могут быть:

1) профессиональные участники рынка ценных бумаг;

2) Центральный банк;

3) оператор иностранной системы расчета, иностранные профессиональные участники рынка ценных бумаг в порядке и случаях, установленных нормативно-правовыми актами Центрального банка;

4) другие лица, установленные нормативно-правовыми актами Центрального банка.

3. Члены системы расчета должны удовлетворять требованиям, установленным Центральным депозитарием.

4. В случаях и порядке, установленных Центральным депозитарием, член системы расчета может действовать в связи с предоставлением услуг по системе расчета как посредник между системой расчета и третьим лицом.

5. В случаях и порядке, установленных Центральным депозитарием, член системы расчета должен информировать заинтересованных лиц о своем членстве в системе расчета и правилах системы расчета.

### ***СТАТЬЯ 201. НЕВОЗВРАТНОСТЬ ПОРУЧЕНИЯ О ПЕРЕВОДЕ***

В соответствии с правилами системы расчета поручения о переводе, полученные Центральным депозитарием, не могут быть изменены или отозваны с момента, установленного правилами Центрального депозитария. Все осуществляемые после этого момента действия, направленные на изменение поручения о переводе или признание его, ничтожны.

### ***СТАТЬЯ 202. КОНЕЧНЫЙ РАСЧЕТ***

Конечный расчет требований и обязанностей между членами системы расчета, а также между Центральным депозитарием и членами системы расчета осуществляется посредством переводов на счетах. В этом случае конечный расчет осуществляется путем перечисления на соответствующие счета в результате определения чистых позиций по части одних и тех же требований и обязанностей.

### ***СТАТЬЯ 203. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНЕЧНОГО РАСЧЕТА***

1. С целью гарантирования конечного расчета Центральный депозитарий формирует фонд гарантийных средств (далее – гарантийный фонд), состав, основания и порядок создания которого устанавливаются правилами Центрального депозитария.

2. В порядке, установленном правилами Центрального депозитария, средства гарантийного фонда используются для выполнения обязательств, возникших в результате заключения сделок с ценными бумагами, если на счету члена системы расчета нет достаточных денежных средств для своевременного выполнения своих обязательств, вытекающих из сделки, или если иные гарантийные средства члена системы расчета недостаточны для выполнения обязательств.

3. С целью обеспечения конечного расчета в порядке, установленном правилами Центрального депозитария, члены системы расчета могут предусмотреть возможность заложения учтенных в системе хранения принадлежащих им ценных бумаг или их части в пользу Центрального депозитария или других членов с усло-

вием, что эти бумаги не отягощены правами третьих лиц или иными ограничениями, вытекающими из устава эмитента этих ценных бумаг.

4. В случае невыполнения обязательств, возникших в результате заключения сделок с ценными бумагами, Центральный депозитарий или член расчетной системы, в чью пользу эти ценные бумаги были заложены, могут перечислить эти ценные бумаги на свой счет во исполнение обязательств залогодателя, если правилами Центрального депозитария не предусмотрен иной порядок реализации залога. Лицо, в пользу которого заложены подобные ценные бумаги, имеет такое же право, если против лица, не выполняющего обязательства, возбуждено дело о банкротстве.

5. Ценные бумаги, заложенные в соответствии с частью 3 настоящей статьи, не входят в ликвидационные средства залогодателя.

#### ***СТАТЬЯ 204. ОСОБЫЕ ПРАВИЛА БАНКРОТСТВА ЧЛЕНА СИСТЕМЫ РАСЧЕТА***

1. Если член системы расчета признан банкротом, то Центральный депозитарий продолжает принимать его поручения о переводе. Если в процессе деятельности временной администрации замораживаются требования кредиторов члена системы расчета (устанавливается мораторий), то Центральный депозитарий обязан незамедлительно приостановить прием поручений о переводе, данных этим членом, в порядке, установленном правилами Центрального депозитария. В случае признания члена системы расчета банкротом, Центральный депозитарий обязан незамедлительно прекратить прием поручений о переводе, данных этим членом, в порядке, установленном правилами Центрального депозитария.

2. Центральный банк обязан в течение одного рабочего дня с момента принятия решения о признании члена системы расчета неплатежеспособным, банкротом или решения об установлении моратория известить Центральный депозитарий об этом.

3. С момента признания члена системы расчета банкротом или с момента установления моратория до получения извещения, предусмотренного частью 2 настоящей статьи, Центральный депозитарий может выполнять полученные от члена системы расчета поручения о переводе, если Центральный депозитарий не знал и не мог знать о факте признания члена системы расчета банкротом или об установлении моратория.

4. В случае признания члена системы расчета банкротом, выплаты в гарантийный фонд не включаются в ликвидационные средства члена системы расчета.

#### ***СТАТЬЯ 205. ПОСЛЕДСТВИЯ БАНКРОТСТВА ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ***

1. В случае признания Центрального депозитария банкротом, Центральный депозитарий обязан незамедлительно прекратить прием поручений о переводах.

2. Центральный депозитарий обязан незамедлительно информировать Центральный банк о случае, указанном в части 1 настоящей статьи.

## **РАЗДЕЛ 6. НАДЗОР И МЕРЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

### **ГЛАВА 21. НАДЗОР И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НАРУШЕНИЯ ТРЕБОВАНИЙ НАСТОЯЩЕГО ЗАКОНА**

#### ***СТАТЬЯ 206. ОБЩИЕ ОСНОВАНИЯ ПРАВОМОЧИЙ ПО ОСУЩЕСТВЛЕНИЮ НАДЗОРА И ПРИМЕНЕНИЮ МЕР ОТВЕТСТВЕННОСТИ***

1. Надзор за выполнением и соблюдением требований настоящего Закона, принятых на его основании правовых актов, регулирующих рынок ценных бумаг, осуществляет Центральный банк.

2. В рамках своих полномочий Центральный банк осуществляет надзор за лицами, предоставляющими инвестиционные услуги на территории Республики Армения, лицами, выступающими с публичным предложением ценных бумаг на территории Республики Армения, подотчетными эмитентами, лицами, являющимися операторами регулируемого рынка, Центральным депозитарием, а также за их директорами и другими руководителями, лицами, действующими в их составе или от их имени в соответствии с профессиональной квалификацией, лицами, владеющими значительным участием, а также лицами, прямо или косвенно вовлеченными в заключаемые на рынке ценных бумаг крупные сделки.

3. В случаях и порядке, предусмотренных законом, Центральный банк вправе применять меры ответственности по отношению к лицам, указанным в части 2 настоящей статьи.

4. Надзорные действия Центральный банк выполняет посредством документарных проверок и проверок на местах.

5. Центральный банк осуществляет документарные проверки и проверки на местах в порядке и условиях, установленных настоящим Законом, законом Республики Армения “О Центральном банке Республики Армения” и нормативно-правовыми актами Центрального банка.

#### ***СТАТЬЯ 207. ДОКУМЕНТАРНЫЙ НАДЗОР СО СТОРОНЫ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА***

1. С целью осуществления документарного надзора Центральный банк своими нормативно-правовыми актами устанавливает порядок и сроки представления отчетов, справок, объяснительных и других подобных документов, предусмотренных настоящим Законом и нормативно-правовыми актами. Для документов, предусмотренных настоящей частью, может быть установлен способ электронного представления.

2. Отчеты, справки, объяснительные и другие подобные документы, делаются доступными общественности в порядке, установленном Центральным банком, если иное не устанавливается настоящим Законом. Центральный банк вправе устанавливать исключения из данного правила, если считает, что раскрытие этих документов может угрожать законным интересам вкладчиков или может привести к разглашению государственной, банковской, коммерческой тайны или служебной информации.

3. В случае непредставления со стороны лиц, указанных в части 2 статьи 206 настоящего Закона, документов, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, их задержки, представления неполной информации или представления с другими существенными нарушениями установленного порядка, Центральный банк, заранее уведомив и предоставив возможность слушания, дает предупреждение с поручением об устранении допущенных нарушений и/или принятии мер по предотвращению подобных нарушений в будущем - в установленные Центральным банком сроки.

#### ***СТАТЬЯ 208. ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ПРОВЕРОК НА МЕСТАХ СО СТОРОНЫ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА***

1. Центральный банк осуществляет проверки по необходимости в порядке и с периодичностью, утвержденной законодательством. Центральный банк вправе составить программу проверок (запрограммированные проверки) и/или проводить проверки по мере необходимости.

2. В случае воспрепятствования со стороны лиц, указанных в части 2 статьи 206, проведению проверки, или непредставления требуемых документов, Центральный банк, заранее уведомив и предоставив возможность слушания, дает предупреждение этому лицу с поручением об устранении допущенных нарушений и/или принятии мер по предотвращению подобных нарушений в будущем - в установленные Центральным банком сроки.

#### ***СТАТЬЯ 209. ПРИМЕНЕНИЕ МЕР ОТВЕТСТВЕННОСТИ***

1. За нарушение требований, установленных настоящим законом и регулирующими рынок ценных бумаг иными правовыми актами, Центральный банк вправе применить следующие меры ответственности:

- 1) предупреждение с поручением об устранении нарушений и/или исключению повторения подобного в будущем (далее – предупреждение);
- 2) штраф;
- 3) признание лицензии утратившей силу;
- 4) лишение профессиональной квалификации.

Центральный банк имеет право за любое нарушение вместе с предупреждением одновременно применять и штрафные санкции.

2. Меры привлечения к ответственности применяются в порядке, установленном законом Республики Армения “О Центральном банке Республики Армения”.

#### ***СТАТЬЯ 210. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ***

1. В случае нарушения требований, установленных настоящим Законом и иными правовыми актами, регулирующими рынок ценных бумаг, председатель Центрального банка имеет право своим решением дать предупреждение.

2. Решение о предупреждении входит в законную силу с момента его регистрации на месте деятельности или проживания (для физических лиц) адресата, передачи или пересылки по указанному им адресу проживания или нахождения, или его осведомления иным должным способом, и подлежит обязательному исполнению со стороны лица, получившего такое предупреждение. Предупреждение может включать предписания по осу-

ществлению необходимых мер, для приведения деятельности лица, получившего предупреждение в соответствии с правовыми актами.

3. Предупреждение должно быть обосновано изложением причин для его принятия, в том числе также тех фактов, которые явились основанием для принятия решения Центральным банком. Основаниями для принятия решения Центральным банком могут служить такие действия лица, получившего предупреждение, которые могут привести к нарушению законов, регулирующих рынок, и других правовых актов.

#### ***СТАТЬЯ 211. ПРИМЕНЕНИЕ ШТРАФА***

1. В случае нарушения требований, установленных настоящим Законом, и принятых на его основании иных правовых актов, регулирующих рынок ценных бумаг, а также в случае невыполнения поручения Центрального банка, председатель Центрального банка своим решением имеет право применить предусмотренные настоящей статьей штрафные санкции.

2. Если настоящей главой или другим законом не предусмотрены более крупные размеры штрафа за отдельные нарушения, то его размер не может превышать:

- 1) тысячекратный размер минимальной заработной платы - для физических лиц;
- 2) двухтысячекратный размер минимальной заработной платы - для юридических лиц.

3. За продолжительные нарушения за каждый день каждого нарушения взимается дополнительный штраф:

- 1) в стократном размере минимальной заработной платы - для физических лиц;
- 2) в двухсоткратном размере минимальной заработной платы - для юридических лиц.

4. Определяя размер штрафа, Центральный банк учитывает:

- 1) характер нарушения (наличие преднамеренности, халатности или небрежности);
- 2) наличие факта причинения вреда другим лицам и его размеры;
- 3) степень необоснованного обогащения, учитывая выплаты, сделанные другим лицам;
- 4) допущение тем же лицом тех же или сходных по характеру нарушений в прошлом и привлечение к ответственности за них, а также размер и характер предыдущей меры ответственности;
- 5) степень необходимости предотвращения повторения подобных нарушений со стороны тех же и других лиц в будущем и др.

5. Штрафы, установленные настоящей статьей, взимаются в пользу государственного бюджета. В случае неуплаты они взимаются в судебном порядке на основании искового заявления Центрального банка.

В случае фактического или возможного недостатка средств, штрафы взимаются после удовлетворения требований по гражданским искам, а также после оплаты штрафов и других взысканий, установленных другими законами.

#### ***СТАТЬЯ 212. ПРИЗНАНИЕ ЛИЦЕНЗИИ УТРАТИВШЕЙ СИЛУ***

Согласно настоящему Закону, лицензия Центрального банка на осуществление деятельности признается утратившей силу решением Совета Центрального банка в случаях, предусмотренных настоящим Законом.

#### ***СТАТЬЯ 213. ЛИШЕНИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ КВАЛИФИКАЦИИ***

Лица, имеющие профессиональную квалификацию в соответствии со статьей 50 настоящего Закона, лишаются ее по решению Совета Центрального банка в случаях, предусмотренных настоящим Законом.

#### ***СТАТЬЯ 214. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ***

Предусмотренная настоящей главой ответственность применяется совместно с установленными законом любыми видами ответственности (уголовной, административной, гражданской или др.) в качестве основной или дополнительной ответственности.

### **ГЛАВА 22. ГРАЖДАНСКАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ**

#### ***СТАТЬЯ 215. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА ИСКАЖЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ***

1. Любое лицо, которое в предусмотренном настоящим Законом и принятыми в соответствии с ним нормативно-правовыми актами и в представленном каком-либо заявлении, проспекте, отчете или в подобных доку-

ментах, в каком-нибудь положении, включенном в них, или приложенном к ним (в объявлении или информации) искажил (пропустил) существенный факт или каким-либо иным способом сделал информацию дезориентирующей, несет ответственность за причиненные убытки любому лицу, которое, не зная том, что данная информация является искаженной или дезориентирующей, и, основываясь на нее, купило или продало ценную бумагу за цену, сформировавшуюся под воздействием данной информации.

2. С целью решения вопроса о возмещении реальных убытков покупателя, заблуждение покупателя считается возникшим в результате действий лица, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, если последний не докажет, что действуя добросовестно, оно не знало, что информация искажена или пропущена.

3. Любое лицо, которое публикует информацию, считающуюся защищенной согласно настоящему Закону, или не выполняет обязанности по ее сохранению, несет ответственность за вред, причиненный клиенту в результате подобного нарушения. При этом недостаточность необходимых технических средств или административных правил, применяемых инвестиционной компанией в целях должного сохранения защищенной информации, сами по себе не могут быть основанием для материальной ответственности, установленной настоящей частью.

4. По подобным требованиям срок искового заявления – один год со дня обнаружения подобных искажений (недочетов), но не более трех лет со дня представления документа, содержащего такое положение.

### **СТАТЬЯ 216. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДИТЕЛЕЙ**

1. Член совета директоров подотчетного эмитента (член другого подобного органа), исполнительный директор (член исполнительного органа), член ревизионного органа или другое должностное лицо (руководитель подразделения или консультант) обязаны при исполнении своих прав и служебных обязанностей действовать так добросовестно и с таким должным вниманием, которое они применили, если бы занимали соответствующую должность при соответствующих обстоятельствах при управлении собственным делом, а также обязаны принимать такие решения, которые, по их мнению, в первую очередь исходят из интересов эмитента и владельцев ценных бумаг.

2. Совет подотчетного эмитента (другого подобного органа) или член исполнительного органа (если этот орган принимает решения голосованием), голосуя в пользу принятия какого-либо решения в нарушение установленным частью 1 настоящей статьи обязанностям, или какой-нибудь руководитель подотчетного эмитента (член исполнительного органа) или официальное лицо (руководитель подразделения или консультант), принимая решение или давая письменный совет в нарушение установленным частью 1 настоящей статьи обязанностям, несут солидарную ответственность (вместе с прочими лицами, проголосовавшими в пользу подобного решения или принявшим подобное решение, или давшим подобный совет) за причиненные этим решением или советом убытки эмитенту, за исключением случаев, предусмотренных частью 3 настоящей статьи.

Эмитент может потребовать возмещения этих убытков в судебном порядке, а если он отказывается от такого требования, то потребовать возмещения убытков может любой владелец ценных бумаг данного эмитента, разрешенных к торговле на регулируемом рынке.

3. Лицо, указанное в части 2 настоящей статьи (далее в настоящей части – ответственное лицо), освобождается от ответственности, установленной той же частью, если:

1) ответственное лицо (за исключением лица, принявшего единоличное решение - по части его решения, и консультанта - по части данного им совета):

- а. в рамках своих служебных обязанностей отказалось от выполнения требований данного решения;
- б. в течение трех следующих за принятием решения дней в письменном виде уведомило Центральный банк и членов совета эмитента (другого подобного органа), что не несет ответственности за последствия решения или соответствующей его части;

2) доказывает, что подобное решение или совет предусмотрены законом или иными правовыми актами;

3) доказывает, что голосуя в пользу принятия решения, принимая решение, давая совет или исполняя другие свои служебные обязанности, не знало, что этим можно причинить вред, и основывалось на той информации, профессиональном мнении, отчете или руководствах (документах), которые были подготовлены или предложены:

- а. одним или несколькими должностными лицами эмитента или его работниками в рамках их служебных обязанностей;
- б. со стороны работника эмитента, или юрисконсультанта, оказывающего услуги по контракту, бухгалтера, аудитора, консультанта по финансовым вопросам, или другого лица, имеющего право дать профессиональный совет, за исключением случаев, предусмотренных частью 4 настоящей статьи.

4. Ответственное лицо не освобождается от ответственности на основании пункта 3 части 3 настоящей статьи, если будет доказано, что:

1) данное лицо знало о такой ошибке в предусмотренных пунктом 3 части 3 настоящей статьи документах или о факте недобросовестности, вследствие которых был причинен вред;

2) несмотря на то, что его должность и знание данного предмета позволяли в процессе должного изучения обнаружить ошибку в документе, или факт недобросовестности, или неизбежность убытков, однако оно не произвело досконального изучения.

5. По подобным вопросам срок искового заявления – один год со дня выявления подобных нарушений, но не более трех лет со дня совершения нарушения.

#### ***СТАТЬЯ 217. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА ЦЕНОВЫЕ ЗЛУПОТРЕБЛЕНИЯ***

1. Любое лицо, которое преднамеренно или косвенно совершило действия или заключило сделки, запрещенные статьей 171 настоящего Закона, несет солидарную ответственность за причиненные любому лицу убытки, возникшие вследствие покупки или продажи ценной бумаги по искаженной цене в результате данной деятельности или сделки.

2. По подобным вопросам срок искового заявления – один год со дня выявления подобных нарушений, но не более трех лет со дня совершения нарушения.

#### ***СТАТЬЯ 218. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЛИЦ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ КОНТРОЛЬ***

1. Любое лицо, которое в силу (посредством) владения акциями, договора или соглашения или другим способом (самостоятельно или совместно с другими лицами) прямо или косвенно контролирует (контролирующее лицо) в соответствии с настоящим Законом любое лицо, несущее гражданскую ответственность (контролируемое лицо), несет солидарную ответственность по отношению к тем лицам, перед которыми ответственно контролируемое лицо, за исключением тех случаев, когда контролирующее лицо действовало добросовестно и не знало о фактах нарушений, а в случае информированности незамедлительно сообщило в Центральный банк и в пределах возможного предприняло меры по предотвращению самого нарушения или его продолжения.

2. Лицо не несет ответственности за то, что является работодателем любого лица, несущего гражданскую ответственность на основании настоящей статьи, за исключением контролирующих лиц, которые несут ответственность согласно части 1 настоящей статьи.

#### ***СТАТЬЯ 219. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ***

Права и ответственность, установленные положениями настоящей главы, не ограничивают осуществление прав и применение мер ответственности, установленных другими законами.

### **РАЗДЕЛ 7. ПРОЧИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

#### ***СТАТЬЯ 220. ПРИОСТАНОВЛЕНИЕ СРОКОВ, УСТАНОВЛЕННЫХ ЗАКОНОМ***

1. Установленные настоящим Законом сроки, предусмотренные для регистрации и выдачи лицензии, взятия на учет, предоставления предварительного согласия, выдачи разрешения, одобрения или принятия на основании настоящего Закона любого другого правового акта могут быть приостановлены Центральным банком с целью прояснения определенных фактов, требуемых Центральным банком, но не более чем на шесть месяцев.

2. Если в сроки, предусмотренные для регистрации и выдачи лицензии, взятия на учет, предоставления предварительного согласия, выдачи разрешения, одобрения или принятия на основании настоящего Закона любого другого правового акта, Центральный банк не отклоняет заявление, ходатайство, заявку или любое другое ходатайство лица, или не уведомляет лицо о приостановлении установленного срока, то правовые акты, установленные законом, считаются принятыми со стороны Центрального банка.

#### ***СТАТЬЯ 221. РЕГИСТРАЦИЯ ИЗМЕНЕНИЙ***

1. Действующие на территории Республики Армения инвестиционные компании, филиалы и представительства иностранных инвестиционных компаний, оператор регулируемого рынка и Центральный депозитарий обязаны представить в Центральный банк для регистрации следующие изменения в десятидневный срок со дня их появления:

- 1) изменения в уставе и/или дополнения;
- 2) изменения в составе руководителей (за исключением руководителей структурных подразделений);
- 3) прочие изменения, установленные законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк обязан для регистрации изменений, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, в тридцатидневный срок с момента получения представленных документов зарегистрировать указанные изменения или отклонить их регистрацию.

3. Центральный банк регистрирует изменения, если они не противоречат законам или другим правовым актам и представлены в Центральный банк в соответствии с требованиями нормативно-правовых актов Центрального банка.

4. Порядок и форма представления изменений для регистрации устанавливаются нормативно-правовыми актами Центрального банка.

5. Предусмотренные настоящим Законом и нормативно-правовыми актами Центрального банка изменения вступают в силу с момент регистрации их Центральным банком.

6. В случае увеличения размера уставного капитала действующих на территории Республики Армения инвестиционных компаний, оператора регулируемого рынка и Центрального депозитария, в Центральном банке или действующем на территории Республики Армения каком-либо коммерческом банке, не взаимосвязанном с данным лицом, открывается накопительный счет. Средства накопительного счета замораживаются Центральным банком или коммерческим банком, и лицо не может распоряжаться ими, управлять или использовать эти средства до регистрации изменений в Центральном банке в установленном настоящей статьёй порядке.

## **РАЗДЕЛ 8. ВСТУПЛЕНИЕ ЗАКОНА В СИЛУ. ПЕРЕХОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

### ***СТАТЬЯ 222. ВСТУПЛЕНИЕ ЗАКОНА И ЕГО ОТДЕЛЬНЫХ ПОЛОЖЕНИЙ В СИЛУ И ПРИМЕНЕНИЕ ЗАКОНА***

1. Настоящий Закон вступает в силу через 4 месяца со дня официального опубликования, за исключением положений, предусмотренных настоящей частью, и положений настоящего Закона, предусмотренных настоящей частью, которые входят в силу на десятый день после их официального опубликования.

2. Саморегулируемая организация Фондовая биржа Республики Армения и саморегулируемая организация Центральный депозитарий Республики Армения должны быть реорганизованы в открытые акционерные общества.

3. Саморегулируемая организация Фондовая биржа Республики Армения и саморегулируемая организация Центральный депозитарий Республики Армения после принятия решения о реорганизации в течение 1 дня, но не позднее, чем на 12 день после официального опубликования настоящего Закона, обязаны в письменной форме уведомить об этом всех своих акционеров. Акционер саморегулируемой организации Фондовая биржа Республики Армения, а также акционер саморегулируемой организации Центральный депозитарий Республики Армения имеет право потребовать у них в течение семи дней с момента уведомления дополнительные гарантии по выполнению обязательств, потребовать прекращения выполнения обязательств или досрочное выполнение обязательств, а также возмещение убытков.

4. Акции реорганизованных компаний равномерно распределяются среди лиц, являющихся членами саморегулируемой организации Фондовая биржа Республики Армения и саморегулируемой организации Центральный депозитарий Республики Армения по состоянию на день принятия решения о реорганизации. Общая сумма номинальной стоимости размещенных акций должна быть равна:

1) Величине чистых активов (далее - чистые активы) саморегулируемой организации на последний день последнего квартала, предшествующего реорганизации, если она не меньше минимального размера уставного капитала, установленного законом Республики Армения "Об акционерных обществах" для открытых акционерных обществ. В этом случае, при приобретении акций реорганизованной компании лицами, имеющими право на приобретение акций, выплаты не производятся.

2) Разнице между минимальным размером уставного капитала, установленного законом Республики Армения "Об акционерных обществах" для открытых акционерных обществ, и фактической стоимости чистых активов, если фактическая стоимость чистых активов данной саморегулируемой организации - величина положительная, однако она меньше минимального размера уставного капитала, установленного законом Республики Армения "Об акционерных обществах" для открытых акционерных обществ. В этом случае, при приобретении акций саморегулируемой организации общая сумма выплат, производимых лицами, имеющими право на приобретение акций, должна быть равна разнице между минимальным размером уставного капитала, установленного законом Республики Армения "Об акционерных обществах" для открытых акционерных обществ, и фактической стоимости чистых активов.

5. Если стоимость чистых активов данной саморегулируемой организации - величина отрицательная, то общая сумма номинальной стоимости распределенных акций должна быть равна минимальному размеру уставного капитала, установленного законом Республики Армения "Об акционерных обществах" для открытых акционерных обществ.

6. В случаях, установленных пунктом 2 части 4 и частью 5 настоящей статьи, лица, являющиеся членами данной саморегулируемой организации, получают право выплачивать по выпущенным акциям и приобретать их в размерах, установленных этими пунктами.

7. В случае, предусмотренном в части 5 настоящей статьи, лица, имеющие право на приобретение акций данной саморегулируемой организации, обязаны до осуществления выплат по акциям и их приобретения инвестировать денежные средства в данную саморегулируемую организацию для покрытия накопленных убытков.

8. Если установленное частью 6 настоящей статьи право не используется, или не производится денежное вложение, установленное частью 7 настоящей статьи, то лицо, являющееся членом данной саморегулируемой организации, обязано полностью отчуждить право, установленное частью 6 настоящей статьи, Республике Армения или другому лицу, установленному решением Правительства Республики Армения, как минимум, за 2 дня до обращения в Центральный банк в порядке, установленном частью 9 настоящей статьи. В этом случае, обязанность сделать денежное вложение, установленное частью 7 настоящей статьи, распространяется на Республику Армения или на соответствующее лицо, установленное решением Правительства Республики Армения.

9. Саморегулируемая организация Фондовая биржа Республики Армения и саморегулируемая организация Центральный депозитарий Республики Армения обязаны в течение 20 дней со дня публикации настоящего Закона обратиться в Центральный банк для перерегистрации в качестве открытого акционерного общества, представив следующие документы:

- 1) решение о реорганизации в открытое акционерное общество;
- 2) устав (в 6 экземплярах);
- 3) акт о передаче;
- 4) заявление о перерегистрации.

10. На основании документов, установленных частью 9 настоящей статьи, в течение пяти рабочих дней с момента их получения Центральный банк, в упрощенном порядке, перерегистрирует саморегулируемую организацию Фондовая биржа Республики Армения и саморегулируемую организацию Центральный депозитарий Республики Армения в качестве открытых акционерных обществ (далее также – перерегистрированные организации). Со дня перерегистрации саморегулируемой организации Фондовая биржа Республики Армения и саморегулируемой организации Центральный депозитарий Республики Армения со стороны Центрального банка в соответствии с настоящей частью, их регистрация в государственном регистре в качестве юридических лиц считается утратившей силу.

11. В течение пяти дней со дня перерегистрации Центральным банком акционеры перерегистрированных организаций отчуждают принадлежащие им акции этих организаций Республике Армения или соответствующему лицу, установленному решением Правительства Республики Армения.

12. Республика Армения может приватизировать акции, приобретенные в порядке, установленном частью 11 настоящей статьи. Настоящая часть является неотъемлемой частью программы по приватизации государственного имущества, установленного законом Республики Армения “Программа приватизации государственного имущества на 2006-2007 годы”.

13. В случае необращения в Центральный банк для перерегистрации в порядке, утвержденном частью 9 настоящей статьи, Центральный банк может обратиться в суд с требованием ликвидации саморегулируемой организации Фондовая биржа Республики Армения и/или саморегулируемой организации Центральный депозитарий Республики Армения.

14. Перерегистрированные организации обязаны в течение четырех месяцев со дня вступления в силу настоящей Закона обратиться в Центральный банк в порядке, установленном настоящим Законом, для перерегистрации и лицензирования оператора регулируемого рынка и Центрального депозитария. Центральный банк имеет право сделать исключения из порядка представления документов, установленных в статьях 104 и 184 настоящего Закона, и/или установить особенности в соответствии с настоящей частью для перерегистрированных компаний, их руководителей и значительных участников.

15. Требования, установленные Гражданском кодексом Республики Армения для процесса ликвидации союзов юридических лиц, распространяются также на процесс ликвидации (в том числе на распоряжение имуществом в случае ликвидации) саморегулируемой организации Фондовая биржа Республики Армения и/или саморегулируемой организации Центральный депозитарий Республики Армения в случае, установленном частью 13 настоящей статьи. На десятый день с момента опубликования настоящего Закона второе предложение подпункта “ж” части 2 статьи 92 закона Республики Армения “О регулировании рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года признается утратившим силу.

16. В течение всего процесса реорганизации, перерегистрации и лицензирования, функции Фондовой биржи как организатора торговли ценными бумагами и инвалютой, Центрального депозитария - как централизованного кастодиана, лица, ведущего централизованный реестр, и оператора системы учета ценных бумаг (агента, осуществляющего клиринг и конечный расчет сделок с ценными бумагами) должны выполняться беспрепятственно. До осуществления перерегистрации и лицензирования согласно настоящему Закону, перерегистрированные компании продолжают действовать согласно действующим внутренним правилам настолько, насколько они не противоречат положениям настоящего Закона.

17. В течение четырех месяцев со дня вступления настоящего Закона в силу профессиональные участники, действующие на основе лицензии, предоставленной согласно закону Республики Армения “О регулировании

рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года, должны заново зарегистрироваться и получить новую лицензию в качестве инвестиционных компаний в порядке, установленном настоящим Законом. В течение четырех месяцев со дня вступления настоящего Закона в силу лицензии профессиональных участников, которые не прошли перерегистрацию в качестве инвестиционных компаний и не получили новую лицензию, признаются утратившим силу согласно настоящему Закону. В случаях, предусмотренных настоящей частью, государственную регистрацию юридических лиц осуществляет Центральный банк, а регистрация профессиональных участников в государственном регистре юридических лиц в качестве юридического лица признается утратившей силу посредством его перерегистрации в Центральном банке в качестве инвестиционной компании. Центральный банк вправе своими нормативно-правовыми актами сделать исключения из порядка представления документов, установленных частью 1 статьи 36 настоящего Закона, установить особенности в соответствии с настоящей частью для перерегистрированных и перелицензированных компаний, их руководителей и значительных участников.

18. Лица, получившие лицензию на осуществление брокерской деятельности до истечения срока, установленного частью 17 настоящей статьи, имеют право оказывать инвестиционные услуги, предусмотренные пунктами 1-4 и 6 части 1 статьи 25 настоящего Закона. Лица, получившие лицензию на доверительное управление ценными бумагами, имеют право оказывать инвестиционную услугу, предусмотренную установленными пунктом 5 части 1 статьи 25 настоящего Закона. Лица, получившие лицензию на осуществление дилерской деятельности, имеют право оказывать инвестиционные услуги, предусмотренные пунктами 4 и 6 части 1 статьи 25 настоящего Закона.

19. Со дня вступления в силу настоящего Закона до прохождения перерегистрации и получения новой лицензии профессиональные участники, указанные в части 17 настоящей статьи, действуют в соответствии с законом Республики Армения “О регулировании рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года.

20. Часть 5 статьи 130 настоящего Закона применяется после вступления в силу настоящего Закона к эмитентам ценных бумаг, разрешенным к купле-продаже на регулируемом рынке.

21. Включенная в листинг на фондовой бирже ценная бумага в день вступления в силу настоящего Закона считается разрешенной к купле-продаже на фондовой бирже или регулируемом рынке в соответствии с правилами рынка, если эмитент данной ценной бумаги в течение 15 рабочих дней со дня вступления настоящего Закона в силу представляет на фондовую биржу заявление о сохранении котировок. В случае непредставления заявления о сохранении листинга в сроки, установленные настоящей частью, данные ценные бумаги считаются исключенными из листинга. Центральный банк уведомляет об этом эмитента включенных в листинг ценных бумаг на фондовой бирже в течение пяти рабочих дней со дня вступления в силу настоящего Закона.

22. Со дня вступления в силу настоящего Закона квалификация на выполнение профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, данная в соответствии с законом Республики Армения “О регулировании рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года, действует в течение трех лет.

23. Правовые акты, принятые Советом Центрального банка на основании закона Республики Армения “О регулировании рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года, продолжают действовать со дня вступления в силу настоящего Закона по непротиворечащим настоящему Закону частям - до признания их утратившим силу.

24. Со дня вступления настоящего Закона в силу закон Республики Армения “О регулировании рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года считается утратившим силу, за исключением случаев, установленных частью 19 настоящей статьи.

*Президент Республики Армения*

*Р. Кочарян*

*20 октября 2007 года*

*Ереван*

*ЗА-195-Н*