

**ЗАКОН**  
**РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ**

Принят 11 октября 2007 года

**О РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

**РАЗДЕЛ 1**

**ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

**ГЛАВА 1**

***ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ***

**Статья 1. Основная цель и предмет регулирования Закона**

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

2. Настоящий Закон регулирует отношения, возникающие в связи с осуществлением деятельности на рынке ценных бумаг Республики Армения, и устанавливает:

- 1) порядок публичного предложения ценных бумаг и их публичной купли-продажи;
- 2) порядок оказания инвестиционных услуг на рынке ценных бумаг и организации публичной торговли ценными бумагами;

3) порядок хранения ценных бумаг и деятельности расчетных систем, а также Центрального депозитария;

4) полномочия и обязанности Центрального банка Республики Армения (далее — Центральный банк) в сфере регулирования и контроля рынка ценных бумаг;

5) ответственность за нарушение требований настоящего Закона, принятых на его основании нормативных правовых актов и иных правовых актов.

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

## **Статья 2. Правовые акты, регулирующие рынок ценных бумаг**

Рынок ценных бумаг в Республике 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 администрирования и административном производстве", настоящим Законом, принятыми на основании настоящего Закона нормативными правовыми актами, иными законами и правовыми актами.

## **Статья 3. Основные понятия, используемые в Законе**

По смыслу настоящего Закона:

1) **ценными бумагами** считаются ценные бумаги (независимо от их вида — документарные или бездокументарные), установленные Гражданским кодексом Республики Армения, а также другими законами, в том числе:

а. акции, иные ценные бумаги, дающие права, равноценные правам, закрепленным акциями,

б. облигации и иные долговые ценные бумаги, за исключением инструментов денежного рынка,

в. депозитарные расписки, документы, удостоверяющие право на подписку или приобретение ценных бумаг, указанных в подпунктах "а" и "б" настоящего пункта,

г. паи инвестиционных фондов, акции и иные долевые ценные бумаги,

д. соглашение о распределении прибыли, документ, подтверждающий участие в таком соглашении,

е. инструменты денежного рынка,

ж. производные инструменты,

з. любое другое инвестиционное соглашение, используемое с целью привлечения капитала (средств), которое включает свойства вышеуказанных ценных бумаг полностью или частично.

По смыслу настоящего Закона платежные инструменты не считаются ценной бумагой;

2) **инструментами денежного рынка** считаются долговые ценные бумаги со сроком погашения до одного года, в том числе краткосрочные облигации, банковские сертификаты и иные краткосрочные долговые ценные бумаги;

3) **производным инструментом** считается ценная бумага, удостоверяющая право и (или) обязательство на срочное осуществление (исполнение), цена которой прямо или косвенно зависит от:

- а. рыночной (биржевой) цены ценной бумаги,
- б. процентной ставки или другого возмещения,
- в. индекса ценных бумаг,
- г. обменного курса валюты,
- д. кредитного или иного риска,
- е. рыночной (биржевой) цены товара или драгоценного металла,
- ж. уровня инфляции или других показателей официальной экономической статистики;

4) **стандартизированным** считается производный инструмент, допущенный к торговле на регулируемом рынке;

5) **депозитарной распиской** считается ценная бумага, выпущенная на основании акций иностранного эмитента, других документов, дающих права, равноценные закрепленным акциями правам, облигаций или других долговых ценных бумаг, которая дает ее владельцу право осуществлять права, закрепленные заложенными в ее основе ценными бумагами;

б) **долевыми ценными бумагами** считаются:

- а. акция, иная ценная бумага, дающая права, равноценные закрепленным акциями правам,
- б. депозитарная расписка, основанная на ценной бумаге, установленной подпунктом "а" настоящего пункта,

в. любая другая ценная бумага, которая дает право на приобретение установленных подпунктом "а" настоящего пункта ценных бумаг путем конвертации, обмена или другим способом осуществления прав и которая выпущена эмитентом ценных бумаг, установленных подпунктом "а" настоящего пункта, или эмитентом-членом группы эмитентов.

Долевые ценные бумаги являются только именными;

7) **недолевой ценной бумагой** считается любая ценная бумага, которая не считается долевой согласно пункту 6 настоящей статьи;

8) **предложением ценных бумаг** считается направленный лицам любой вид сообщения, содержащего предложение о продаже ценной бумаги или приглашение делать предложение о покупке ценной бумаги;

9) **публичным предложением ценных бумаг** считается предложение ценных бумаг, направленное более чем 100 лицам, не являющимся квалифицированными инвесторами, или неопределенному числу лиц;

10) **один и тот же класс ценной бумаги** включает все ценные бумаги данного эмитента, которые имеют по сути одинаковые характеристики и владельцам которых отводятся по сути одинаковые права и привилегии;

11) **программой предложения** считается принятый компетентным органом управления эмитента документ, на основании которого эмитент предусматривает осуществление постоянных выпусков недолевых ценных бумаг одного и того же вида и (или) класса в течение определенного времени. Выпуски считаются постоянными, если в течение двенадцати месяцев производится не менее двух выпусков ценных бумаг одного вида и (или) класса. По смыслу настоящей части к одному и тому же виду относятся также ценные бумаги, права удостоверяемые которыми имеют по сути одинаковые характеристики, однако отличаются по условиям первоочередности

погашения или получения других выплат, размера выплачиваемой по ним суммы и сроков погашения;

12) **проспектом** считается документ, содержащий установленные настоящим Законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами сведения об эмитенте и его ценных бумагах, на основании которого осуществляется публичное предложение и (или) допуск ценных бумаг к торговле на регулируемом рынке;

13) **эмитентом** считается лицо, которое выпускает (выпустило) ценную бумагу или делает предложение о выпуске ценной бумаги от своего имени;

14) **подотчетным эмитентом** считается эмитент, выпущенная ценная бумага какого-либо класса которого допущена к торговле на регулируемом рынке, действующем на территории Республики Армения;

15) **иностранным эмитентом** считается эмитент-нерезидент. Резидентство применяется в значении, установленном Законом Республики Армения "О валютном регулировании и валютном контроле";

16) **выпуском ценных бумаг** является комплекс действий лица, направленных на образование совокупности ценных бумаг одного класса. Выпуск ценных бумаг на основании одного и того же решения эмитента, но в разные периоды времени (по сериям) считается одним выпуском;

17) **продажей ценной бумаги** считается сделка по купле-продаже, по обмену данной ценной бумаги или любая другая возмездная сделка;

18) **размещением** считается первая продажа ценной бумаги инвестору. Размещение может осуществлять эмитент или лицо, имеющее право оказывать предусмотренные пунктом 6 части 1 статьи 25 настоящего Закона инвестиционные услуги (андеррайтер). Продажа эмитентом приобретенных или обратно выкупленных им ценных бумаг размещением не считается;

19) **публичным размещением** считается размещение ценных бумаг посредством их публичного предложения;

20) **андеррайтером** считается лицо, которое с целью размещения приобретает ценные бумаги у эмитента, и (или) с целью размещения предлагает, продает ценные бумаги эмитента либо участвует в соглашении или договоре об осуществлении подобного дела, с исключениями, которые могут устанавливаться нормативными правовыми актами Центрального банка. Согласно настоящему пункту андеррайтером считается также лицо, которое прямо или косвенно контролирует эмитента, контролируется эмитентом, либо вместе с ним находится под общим контролем;

21) **инвестором** считается лицо, которому принадлежит ценная бумага, или которое предусматривает приобретение ценной бумаги;

22) **клиентом** считается лицо, пользующееся услугами лица, оказывающего инвестиционные услуги, или обратившееся к лицу, оказывающему инвестиционные услуги, с целью пользования такой услугой;

23) **квалифицированными инвесторами** считаются:

а. инвестиционные компании, филиалы иностранных инвестиционных компаний, банки, кредитные организации, страховые компании, инвестиционные, пенсионные фонды и управляющие инвестиционных фондов, а также зарегистрированные в иностранном государстве юридические лица, которые согласно законодательству данного государства, имеют право на осуществление деятельности какого-либо лица, установленного настоящим подпунктом,

б. Республика Армения, муниципалитеты, Центральный банк Республики Армения, 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 согласно закону или нормативным правовым актам Центрального банка будет считаться квалифицированным инвестором на основании знаний и опыта данного лица в финансовой сфере, его способности нанимать специалистов с такими знаниями и опытом, величины его чистых активов или величины находящихся под его управлением активов и других подобных критериев,

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

Лица, указанные в подпунктах "г" и "д" настоящей части, считаются квалифицированными инвесторами после регистрации в Центральном банке в порядке, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка;

24) **лицом** считается любое физическое или юридическое лицо;

25) **номинальным держателем** считается лицо, на имя которого регистрируются принадлежащие другим лицам именные ценные бумаги без передачи права собственности;

26) **профессиональными участниками рынка ценных бумаг** считаются лица, оказывающие инвестиционные услуги, оператор регулируемого рынка, оператор расчетной системы ценных бумаг и предусмотренные законом другие лица;

27) **лицом, оказывающим инвестиционные услуги**, считаются инвестиционная компания, филиал иностранной инвестиционной компании, управляющий инвестиционного фонда, филиал иностранного управляющего инвестиционного фонда, банк;

28) **инвестиционной компанией** считается юридическое лицо, имеющее лицензию на оказание инвестиционных услуг в установленном настоящим Законом порядке;



29) **иностранной инвестиционной компанией** считается зарегистрированное в иностранном государстве юридическое лицо, имеющее право оказывать инвестиционные услуги на основании лицензии, выданной компетентным органом данного иностранного государства;

30) **управлением пакетом ценных бумаг** считается управление управляющим переданными ему во владение принадлежащими клиенту ценными бумагами, денежными средствами, предусмотренными для инвестирования в ценные бумаги, ценными бумагами и денежными средствами, полученными вследствие доверительного управления, от имени управляющего в пользу клиента или в пользу указанных им третьих лиц (выгодоприобретателей) согласно указаниям, полученным от клиента;

31) **регулируемым рынком** считается система организационных, правовых и технических средств, прямо или косвенно доступных обществу, регулярно организующая, предоставляющая, обеспечивающая место встречи или средство для предложений к купле и продаже ценных бумаг, либо осуществляющая обычные функции по организации торговли ценными бумагами. Регулируемый рынок включает фондовую биржу и другие регулируемые рынки;

32) **оператором регулируемого рынка** считается лицо (лица), организующее (организующие) деятельность регулируемого рынка;

33) **листингом ценных бумаг** считается процесс допуска к торговле на фондовой бирже ценных бумаг, отвечающих определенным требованиям и критериям, установленным настоящим Законом, нормативными правовыми актами Центрального банка и правилами фондовой биржи;

34) **значительным участием** считается прямое или косвенное участие в уставном капитале юридического лица, дающее право 10 и более процентов голосов.

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

Значительное участие считается **косвенным**, если:

а. участник контролирует юридическое лицо независимо от факта его участия в уставном капитале или его размера,

б. участник контролирует юридическое лицо, имеющее прямое значительное участие в уставном капитале юридического лица;

35) **контролированием или контролем** считается возможность прямого или косвенного предопределения решения органов управления данного юридического лица, существенного влияния на вынесение (применение) ими решений или предопределения направлений, сфер деятельности данного юридического лица в силу преобладающего участия в его уставном капитале в соответствии с заключенным с ним договором, своей деловой репутацией, авторитетом или иным образом. Факт наличия такой возможности может быть обоснован в соответствии с критериями, установленными нормативными правовыми актами Центрального банка;

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

а. одно из них с правом прямого или косвенного голосования владеет двадцатью и более процентами дающих право голоса долевых ценных бумаг другого (других),

б. более половины членов совета директоров, директор или имеющее такие полномочия другое должностное лицо одного из них одновременно являются членом совета директоров, директором или имеющим такие полномочия должностным лицом другого (других),

в. одно из них контролирует другое лицо, или они находятся под общим контролем, или одно из них имеет фактическую или закрепленную договором

возможность оказывать существенное влияние на решения другого согласно критериям, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка,

г. они являются членами одной и той же семьи или в данном случае действовали согласованно исходя из общих экономических интересов;

37) **членами одной и той же семьи** считаются отец, мать, супруг (супруга), родители супруга (супруги), бабушка, дедушка, сестра, брат, дети, супруг сестры, брата и их дети;

38) **факт или сведение** считаются **существенными**, если им придается важное значение при вынесении решения о покупке или продаже ценной бумаги и (или) они могут оказывать существенное влияние на цену ценной бумаги;

39) **искажением или упущением существенного факта** считается предоставление не соответствующих действительности сведений по данному факту или невключение в какое-либо положение (заявление) существенного факта, включение которого требуется законом или принятым в соответствии с ним иным правовым актом, и наличие которого на момент включения данного положения (заявления) необходимо для превращения его в вводящее в заблуждение;

40) **компетентным органом иностранного государства** считается компетентный государственный орган, контролирующий рынок ценных бумаг иностранного государства;

41) **филиалом иностранной инвестиционной компании** считается обособленное подразделение иностранной инвестиционной компании, созданное на территории Республики Армения;

42) **иностранной ценной бумагой** считается ценная бумага, выпущенная нерезидентом. Резидентство применяется в значении, установленном Законом Республики Армения "О валютном регулировании и валютном контроле";

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

*(статья 3 изменена, дополнена в соответствии с НО-271-N от 22 декабря 2010 года, изменена в соответствии с НО-134-N от 14 апреля 2011 года)*

## РАЗДЕЛ 2

### ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

#### ГЛАВА 2

#### *ПУБЛИЧНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ*

#### **Статья 4. Рамки применения настоящего раздела**

Положения настоящего раздела не распространяются на:

- 1) ценные бумаги, выпущенные или гарантированные Центральным банком Республики Армения, муниципалитетами Республики Армения;
- 2) ценные бумаги, выпущенные или гарантированные каким-либо государством, включенным в установленный Центральным банком перечень иностранных государств, его центральным банком или органом местного управления;
- 3) недолевые ценные бумаги, выпущенные международными организациями, включенными в установленный Центральным банком перечень;

4) ценные бумаги, выпущенные религиозными, образовательными, благотворительными и другими некоммерческими организациями в религиозных, образовательных или благотворительных целях;

5) долевые ценные бумаги, выпускаемые банками на постоянной основе, если они:

а. являются неконвертируемыми или не подлежащие обмену,

б. не удостоверяют прав приобретения ценных бумаг или подписки на ценные бумаги любого другого вида, а также не связаны с производными инструментами,

в. удостоверяют депонирование денежных средств в банке и

г. их возмещение гарантировано в порядке, установленном Законом Республики Армения "О гарантировании возмещения банковских вкладов физических лиц";

б) долевые ценные бумаги, выпускаемые банками на постоянной основе, если общая номинальная стоимость предлагаемых ценных бумаг в течение 12 месяцев не превышает установленную нормативными правовыми актами Центрального банка величину, и они:

а. являются неконвертируемыми или не подлежащими обмену и

б. не удостоверяют прав приобретения ценных бумаг или подписки на ценные бумаги любого другого вида, а также не связаны с производными инструментами,

7) стандартизированные производные инструменты;

8) инструменты денежного рынка;

9) ценные бумаги, выпускаемые открытыми инвестиционными фондами.

***(статья 4 дополнена в соответствии с НО-271-Н от 22 декабря 2010 года)***

## **Статья 5. Требование опубликования проспекта в случае публичного предложения ценных бумаг**

1. Запрещается публичное предложение ценных бумаг без опубликования проспекта, отвечающего требованиям настоящего Закона. Проспект должен быть составлен и опубликован в порядке, установленном настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Положения настоящего раздела, относящиеся к андеррайтеру, распространяются на эмитента, если последний не осуществляет публичное предложение через андеррайтера.

## **Статья 6. Исключения из требования опубликования проспекта**

1. Требование опубликования проспекта не распространяется на публичные предложения ценных бумаг, когда:

1) предложение делается исключительно квалифицированным инвесторам;

2) предложение делается инвесторам, общая стоимость приобретаемых каждым из которых ценных бумаг согласно условиям предложения по цене продажи превышает величину, установленную нормативными правовыми актами Центрального банка — в случае каждого отдельного предложения;

3) единица номинальной стоимости предлагаемых ценных бумаг превышает величину, установленную нормативными правовыми актами Центрального банка;

4) общая стоимость предлагаемых ценных бумаг по цене выпуска или продажи в течение 12 месяцев не превышает установленную нормативными правовыми актами Центрального банка величину.

2. Требование опубликования проспекта не распространяется на публичное предложение следующих ценных бумаг:

1) акций, которые выпущены для обмена на акции эмитента того же класса, если это не приводит к увеличению уставного капитала;

2) ценных бумаг, которые предлагаются эмитентом путем обмена в связи с приобретением долевых ценных бумаг другой компании, и имеется доступный для заинтересованных инвесторов документ, который, по мнению Центрального банка, содержит информацию, равноценную информации, требуемой проспектом;

3) ценных бумаг, которые предлагаются эмитентом акционерам присоединяющейся компании в связи с присоединением эмитента к другой компании, и имеется доступный для заинтересованных инвесторов документ, который, по мнению Центрального банка, содержит информацию, равноценную информации, требуемой проспектом;

4) акций того же класса, выплачиваемых в качестве дивидендов с акций, если имеется доступный для заинтересованных инвесторов документ, содержащий информацию о количестве и виде, а также о цели и условиях предложения ценных бумаг;

5) ценных бумаг, которые предлагаются эмитентом или другим лицом, принадлежащим к группе эмитента, действующим или бывшим руководителям или сотрудникам данного эмитента, если какая-либо ценная бумага этого эмитента допущена к торговле на действующем в Республике Армения регулируемом рынке, и имеется доступный для заинтересованных инвесторов документ, содержащий информацию о количестве и виде, а также о цели и условиях предложения предлагаемых ценных бумаг;

6) ценных бумаг, которые допущены к публичному предложению (продаже) и (или) торговле в каком-либо государстве, включенном в установленный нормативными правовыми актами Центрального банка перечень иностранных государств, в порядке, установленном законодательством данного государства о ценных бумагах, либо

допущены к торговле на каком-либо регулируемом рынке, включенном в установленный нормативными правовыми актами Центрального банка перечень регулируемых рынков, действующих за пределами Республики Армения, в порядке, установленном правилами данного регулируемого рынка. Центральный банк своими нормативными правовыми актами может устанавливать дополнительные требования к указанным в настоящем пункте ценным бумагам.

3. С целью защиты инвесторов Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать требования и порядок в отношении продажи на территории Республики Армения ценных бумаг, установленных пунктом 6 части 2 настоящей статьи. Центральный банк вправе своим решением приостанавливать или запрещать продажу предусмотренных пунктом 6 части 2 настоящей статьи ценных бумаг в Республике Армения в порядке, установленном настоящим Законом и принятыми в соответствии с ним нормативными правовыми актами, если продажа данных ценных бумаг в Республике Армения, по обоснованному мнению Центрального банка, ставит под угрозу интересы инвесторов.

4. На основании документа, установленного пунктами 2 и 3 части 2 настоящей статьи, публичное предложение установленных этими пунктами ценных бумаг может быть сделано только по предварительному согласию Центрального банка. Для получения предварительного согласия Центрального банка эмитент или андеррайтер представляет в Центральный банк заявление, форма которого и перечень прилагаемых к которому документов устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка. Центральный банк выносит решение о даче предварительного согласия или об отказе в его даче в течение 20 рабочих дней с момента получения всех необходимых документов. Центральный банк отказывает в даче предварительного согласия, если представленные документы не соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка, или в них упущен или искажен существенный факт.



5. Требования, предъявляемые к форме и содержанию документов, предусмотренных пунктами 4 и 5 части 2 настоящей статьи, устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

6. По смыслу пунктов 2-5 части 2 настоящей статьи документ считается доступным заинтересованным инвесторам, если он надлежащим образом был доставлен всем заинтересованным инвесторам либо был опубликован на официальном интернет-сайте эмитента или андеррайтера и доступен в печатном виде всем заинтересованным инвесторам в месте нахождения эмитента или андеррайтера. По смыслу пунктов 2-5 части 2 настоящей статьи заинтересованным инвестором является лицо, которому адресовано предложение данных ценных бумаг.

7. Эмитент в случае предложений, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, обязан в установленном нормативными правовыми актами Центрального банка порядке уведомить Центральный банк в течение 15 дней после завершения размещения ценных бумаг. Центральный банк вправе требовать от эмитента и андеррайтера дополнительную информацию, необходимую для обоснования применения такого исключения.

## **Статья 7. Требования, предъявляемые к форме ценных бумаг**

1. Запрещается выпуск, продажа или предложение к продаже ценной бумаги на предъявителя либо приглашение с предложением покупки такой ценной бумаги, подлежащей допуску к публичному предложению или торговле на регулируемом рынке.

2. Имеющие документарную форму ценные бумаги, которые должны быть публично предложены обществу или допущены к торговле на регулируемом рынке, переводятся в бездокументарную форму (дематериализация) или иммобилизуются Центральным депозитарием в порядке и случаях, установленных нормативными

правовыми актами Центрального банка и правилами Центрального депозитария, до начала процесса публичного размещения ценных бумаг или до обращения за допуском ценных бумаг к торговле на регулируемом рынке.

## **Статья 8. Проспект**

1. Проспект должен содержать полную информацию об эмитенте и о 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 — гарант), их финансового положения, доходов и расходов, перспектив деятельности, связанных с ней рисков, а также прав, закрепленных этими ценными бумагами.

2. Проспект может составляться в виде одного единого документа или отдельных документов. Проспект, составленный из одного единого или отдельных документов, должен включать краткое изложение проспекта (далее — краткое изложение), отвечающее требованиям, установленным частью 3 настоящей статьи. Проспект, составленный из отдельных документов, состоит из регистрационного документа, содержащего сведения об эмитенте, описания ценных бумаг, содержащего сведения о предлагаемых ценных бумагах, и краткого изложения.

При составлении проспекта в виде отдельных документов каждый отдельный документ подлежит регистрации Центральным банком.

3. Краткое изложение должно содержать краткую существенную информацию об эмитенте, о связанных с ним рисках, его финансовом положении и перспективах его деятельности, гаранте (при наличии) и предлагаемых ценных бумагах, изложенную нетехническим языком и в стиле, соответствующем оригиналу проспекта. Краткое изложение должно содержать предупреждающее положение о том, что краткое изложение должно рассматриваться в качестве вступительного краткого описания

проспекта и что решение инвестора об инвестировании в предлагаемые ценные бумаги должно основываться на полном проспекте.

Лицо, ответственное за составление краткого изложения, несет гражданскую ответственность за содержащуюся в кратком изложении неполную или вводящую в заблуждение информацию (в том числе в части, относящейся к переводу), если она является неполной или вводящей в заблуждение при ее рассмотрении вместе с другими частями проспекта. Это положение должно быть включено в краткое изложение.

4. Требования к форме и содержанию проспекта устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка. Центральный банк может устанавливать различные требования к форме и содержанию проспекта в зависимости от вида предлагаемых ценных бумаг.

5. Центральный банк при опубликовании включаемой в проспект определенной информации может на основании письменного заявления эмитента устанавливать исключения, если:

1) раскрытие таких сведений противоречит общественным интересам или может привести к разглашению государственной тайны;

2) раскрытие таких сведений может нанести существенный вред законным интересам эмитента при условии, что невключение в проспект таких сведений не может вводить в заблуждение инвесторов при составлении оценки настоящего и будущего финансового положения эмитента, андеррайтера, гаранта (при наличии) или прав, закрепленных предлагаемыми ценными бумагами.

6. В случаях, установленных частью 5 настоящей статьи, эмитент обязан представлять в Центральный банк соответствующие сведения вместе с письменным обоснованием необходимости их нераскрытия.

7. Центральный банк в течение 10 рабочих дней после получения предусмотренного настоящей частью заявления принимает решение о признании или об отказе конфиденциальности сведений. Центральный банк отказывает конфиденциальность сведений, если он, имея достаточные обоснования, полагает, что они являются существенными и их невключение в проспект может ставить под угрозу интересы инвесторов или вводить в заблуждение инвесторов в вопросе существенных обстоятельств, связанных с оценкой настоящего и будущего финансового положения эмитента, андеррайтера, гаранта (при наличии) или предлагаемых ценных бумаг. Эмитент обязан представить в Центральный банк дополнение в проспект в течение 3 рабочих дней со дня отказа конфиденциальности информации.

8. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать перечень и описание сведений, конфиденциальность которых удовлетворяется Центральным банком в любом случае.

9. Порядок представления конфиденциальных сведений и документов устанавливается нормативными правовыми актами Центрального банка. Центральный банк обязан своими внутренними регламентами и посредством принятия других мер исключить опубликование таких сведений и документов.

10. Если окончательную цену и объем предложения предлагаемых ценных бумаг невозможно включить в проспект, то проспект должен по меньшей мере содержать максимальную цену ценной бумаги и метод или условия определения окончательной цены и объема предложения ценных бумаг.

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

## **Статья 9. Программный проспект**

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

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

3. Требование, предусмотренное частью 11 статьи 8 настоящего Закона, в случае программного проспекта применяется при каждом им предусмотренном предложении.

4. Положения настоящего Закона, относящиеся к проспекту, распространяются также на программный проспект, если иное не предусмотрено настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка.

## **Статья 10. Регистрация проспекта**

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

2. Для регистрации проспекта эмитент или андеррайтер представляет в Центральный банк заявление на регистрацию проспекта, форму которого устанавливает Центральный банк. Вместе с заявлением представляются:

- 1) проспект в одном экземпляре и электронный вариант текста проспекта;
- 2) копия устава эмитента;
- 3) квитанция об уплате государственной пошлины;

4) другие документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Проспект считается зарегистрированным Центральным банком на 20-й рабочий день, следующий за днем получения заявки на его регистрацию, если Центральный банк не регистрирует проспект до этого, за исключением случаев, предусмотренных частью 4 настоящей статьи, а также случаев, когда проспект представлен в ходе регистрации инвестиционного фонда (его правил). Проспект, представленный в ходе регистрации инвестиционного фонда (его правил), считается зарегистрированным после регистрации инвестиционного фонда (его правил).

4. Если Центральный банк до дня регистрации сочтет, что представленные документы неполные, проспект не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом, нормативными правовыми актами Центрального банка, проспект содержит существенные ошибки или вводящие в заблуждение сведения, в проспекте упущен или искажен существенный факт или проспект, по обоснованному мнению Центрального банка, не содержит необходимые и достаточные для защиты инвесторов сведения, то Центральный банк требует от эмитента или андеррайтера представления дополнения в проспект.

Если какое-либо дополнение в проспект представляется в Центральный банк до дня регистрации, то заявка на регистрацию проспекта считается представленной в Центральный банк со дня получения дополнения.

5. Центральный банк предоставляет решение о регистрации проспекта лицу, представившему заявку на регистрацию проспекта, в течение 3 рабочих дней, следующих за днем его вынесения.

6. Центральный банк не несет ответственности за правильность или подлинность включенных в проспект сведений. Проспект должен включать положение о том, что его регистрация Центральным банком не удостоверяет надежность инвестиций,

правильность или подлинность представленных сведений. Это положение в утвержденной Центральным банком редакции должно быть размещено в начале проспекта на видном месте.

*(статья 10 дополнена в соответствии с НО-211-Н от 12 ноября 2012 года)*

### **Статья 11. Подписание проспекта**

1. Точность и полноценность включенных в проспект сведений удостоверяются подписями большинства членов совета директоров (или другого органа, имеющего такое правомочие), исполнительного директора, главного бухгалтера эмитента (если в структуре эмитента предусмотрены правление или другой исполнительный орган — всех членов этого органа).

2. В случае использования в проспекте профессионального мнения бухгалтера, оценщика, консультанта или другого эксперта либо получения для этой цели их профессионального мнения (заключения, отчета) такое мнение должно быть подписано ими и полностью включено в проспект с письменного согласия лица, подготовившего мнение, которое должно прилагаться к проспекту. Точность и полноценность сведений, отраженных во включаемых в проспект финансовых отчетах, удостоверяются независимым аудиторским заключением.

### **Статья 12. Обязанность возмещения**

1. Если в проспекте, в том числе его переводе, пропущен или искажен какой-либо существенный факт, эмитент или андеррайтер обязан возместить понесенные владельцем ценных бумаг убытки (в том числе упущенную выгоду), возникшие вследствие упущения либо искажения такого факта или сведения. Лица, указанные в

части 2 статьи 11 настоящего Закона, несут ответственность за представленные ими мнение, заявление, отчет, заключение, оценочный акт, включенные в проспект.

2. Лица, указанные в части 1 настоящей статьи, несут солидарную ответственность перед покупателем ценной бумаги (за исключением указанных в части 2 статьи 11 настоящего Закона лиц, когда солидарной является только ответственность двух и более экспертов, подписавших тот же документ или ту же часть документа) в качестве лиц, совместно причинивших ущерб, и пользуются правом обратного требования друг к другу.

3. Эмитент имеет установленную частью 1 настоящей статьи обязанность также в случае, когда источником включенной в проспект информации являются третьи лица независимо от ответственности этих лиц.

4. Андеррайтер освобождается от установленной частью 1 настоящей статьи обязанности, если доказывает, что после достаточного и надлежащего изучения имел достаточные основания верить и поверил, что в момент регистрации проспекта в нем не было неправильной информации или искажения (упущения).

### **Статья 13. Размеры возмещения**

1. Лицо, причинившее ущерб инвесторам согласно статье 12 настоящего Закона, обязано возместить этот ущерб путем обратного выкупа у понесшего ущерб лица проданных ему ценных бумаг по цене их приобретения последним. Причинившее ущерб лицо, возместившее ущерб таким способом, освобождается от обязанности возмещения любого другого ущерба лицу, понесшему ущерб.

2. Андеррайтер не несет обязанности, установленной статьей 12 настоящего Закона, если понесшее ущерб лицо в момент приобретения ценных бумаг знало или заведомо должно было знать, что проспект содержит неправильную и вводящую в заблуждение информацию или в нем упущен или искажен существенный факт.



3. Любое соглашение между эмитентом или андеррайтером и инвестором об исключении, ограничении или уменьшении обязанности, установленной статьей 12 настоящего Закона, является ничтожным.

4. Срок исковой давности по требованиям, вытекающим из статьи 12 настоящей статьи, составляет пять лет с момента начала размещения данной ценной бумаги.

#### **Статья 14. Дополнения в проспект**

1. В случае существенного изменения включаемых в проспект сведений, возникновения нового существенного обстоятельства или факта либо выявления в проспекте существенной неточности, существенного недостатка с момента представления заявки на регистрацию проспекта до истечения срока публичного размещения ценных бумаг эмитент или андеррайтер обязан представить в Центральный банк дополнение в проспект в течение 5 рабочих дней со дня осведомления об этом или со дня, когда он заведомо мог быть осведомлен об этом изменении.

2. Краткое изложение (и его перевод, если таковой имеется) должно быть дополнено или опубликовано заново с учетом информации, представленной в дополнении к проспекту.

3. Установленные настоящим Законом требования к регистрации и опубликованию проспекта распространяются также на дополнения, представляемые после регистрации проспекта, за исключением срока, установленного частью 4 настоящей статьи.

4. Дополнение в проспект считается зарегистрированным Центральным банком на 7-ой рабочий день, следующий за днем получения заявки на его регистрацию. Решение об отказе в регистрации дополнения в проспект выносится Центральным

банком в течение 7 рабочих дней с момента получения заявки на регистрацию дополнения.

5. Дополнение в проспект является его составной частью.

### **Статья 15. Срок применения проспекта**

1. Сроком применения проспекта является период, следующий за опубликованием проспекта, в течение которого сделанное на основании этого проспекта публичное предложение считается действительным.

2. Срок применения проспекта составляет 12 месяцев, если соблюдены требования, установленные частью 14 настоящей статьи.

3. В случае программы предложения срок применения программного проспекта составляет 12 месяцев, а в случае обеспеченных ценных бумаг — до завершения выпуска этих ценных бумаг.

4. Срок применения регистрационного документа, установленного частью 2 статьи 8 настоящего Закона, составляет 12 месяцев, если соблюдены требования, установленные статьей 14 настоящего Закона. Регистрационный документ вместе с описанием ценных бумаг и кратким изложением рассматривается в качестве действительного проспекта.

5. После окончания срока применения проспекта запрещается публично предлагать ценные бумаги на основании данного проспекта.

## **Статья 16. Порядок опубликования проспекта**

1. Проспект должен быть опубликован эмитентом или андеррайтером в возможно короткий срок после его регистрации Центральным банком, но не позднее чем за 3 рабочих дня до начала публичного размещения ценных бумаг.

2. Проспект публикуется как минимум электронным способом на интернет-сайте эмитента или андеррайтера (в том числе лица, взимающего плату за ценные бумаги).

3. Эмитент или андеррайтер (в том числе лицо, взимающее плату за ценные бумаги) обязан по требованию любого лица предоставить ему печатный вариант проспекта бесплатно. Печатный вариант проспекта должен быть предоставлен лицу не позднее чем в рабочий день, следующий за днем предъявления такого требования.

4. Центральный банк обязан опубликовать зарегистрированный им проспект на своем официальном интернет-сайте на срок 12 месяцев со дня регистрации проспекта.

5. Если проспект состоит из отдельных документов или содержащаяся в нем информация представлена в виде ссылок, то эти документы могут быть опубликованы отдельно при условии, что все указанные документы делаются доступными для общества в порядке, установленном частями 2 и 3 настоящей статьи. Каждый такой документ должен содержать пометку о том, где и как можно будет приобрести другие документы, составляющие часть проспекта, и (или) информацию. Информация, содержащаяся в кратком изложении, не может быть представлена в виде ссылок.

6. Если имеется считающийся действительным согласно части 3 статьи 15 настоящего Закона регистрационный документ проспекта, составленного из отдельных документов, то публичное предложение может быть сделано только путем опубликования описания ценных бумаг и краткого изложения. В этом случае описание ценных бумаг должно содержать информацию о существенных фактах и обстоятельствах, которая обычно включается в регистрационный документ и которая выявляется после регистрации регистрационного документа или дополнения к нему.

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

### **Статья 17. Объявление о публичном предложении**

Андеррайтер обязан опубликовать объявление о публичном предложении в порядке и по содержанию, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, непосредственно после опубликования проспекта, но не позднее первого рабочего дня, следующего за опубликованием проспекта, за исключением случаев, когда опубликование проспекта не требуется согласно настоящему Закону.

### **Статья 18. Требования к рекламе**

1. Любая информация о публичном предложении, опубликованная в письменной или устной форме в целях рекламы или иных целях, не должна быть ложной или вводящей в заблуждение и должна содержать такую информацию, которая включена в проспект.

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

3. Реклама публичного предложения должна содержать сведения о местах опубликования и приобретения проспекта. Любой рекламный материал, относящийся к публичному предложению, должен соответствовать требованиям, установленным законом и нормативными правовыми актами Центрального банка.

4. Центральный банк в установленном его нормативными правовыми актами порядке, может требовать предъявления любого документа или объявления, используемых для рекламы публичного предложения ценных бумаг.

5. Если для публичного предложения ценных бумаг опубликование проспекта не требуется согласно настоящему Закону и предложение сделано исключительно квалифицированным инвесторам и (или) инвесторам, установленным пунктом 2 части 1 статьи 6 настоящего Закона, то андеррайтер обязан в равной мере раскрывать все относящиеся к предложению ценных бумаг существенные документы и сведения для каждого из указанных инвесторов.

6. Центральный банк вправе своим решением запретить или максимум на 10 рабочих дней приостановить рекламу о публичном предложении, если она, по обоснованному мнению Центрального банка, нарушила или может нарушить требования, установленные настоящим Законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами.

7. Рекламодатель обязан устранить допущенные нарушения в срок, установленный решением, предусмотренным частью 6 настоящей статьи, после чего может продолжать рекламировать публичное предложение с согласия Центрального банка.

## **Статья 19. Язык проспекта**

1. В Республике Армения проспект, дополнения в нем, регистрируемые Центральным банком, а также другая информация о публичном предложении и об эмитенте публикуются на армянском языке. Установленное настоящей частью требование не ограничивает составление и опубликование указанных документов и информации наряду с армянским и на других языках.

2. В Республике Армения проспект, дополнения в нем, регистрируемые компетентным органом иностранного государства, а также другая информация о публичном предложении и об эмитенте могут публиковаться на иностранном языке только с разрешения Центрального банка. Центральный банк дает разрешение на

опубликование указанных документов и информации на иностранном языке только в случае, если сочтет, что это вследствие не подвергает риску интересы инвесторов.

3. Если в случаях, предусмотренных частью 2 настоящей статьи, проспект публикуется на иностранном языке, то Центральный банк вправе требовать опубликования краткого изложения на армянском языке.

4. Если указанные в части 1 настоящей статьи документы и информация наряду с армянским публикуются и на других языках и между документами, опубликованными на разных языках, имеется смысловое несоответствие или их можно истолковать по-разному, то приоритет отдается документу, опубликованному на армянском языке.

## **Статья 20. Обязательство обратного выкупа**

1. Если андеррайтер в процессе размещения представляет дополнение в проспект, связанное с существенным изменением включенной в проспект информации, выявлением нового существенного обстоятельства или факта, то он обязан по требованию инвестора признать акцепт инвестора недействительным и возвратить средства, полученные от него в процессе подписки, или обратно выкупить ценные бумаги, проданные инвестору до представления дополнения, как минимум по цене приобретения ценных бумаг инвестором.

2. Обязательство, установленное частью 1 настоящей статьи, действует также в случае опубликования сведений об окончательной цене предлагаемых ценных бумаг и их количестве, когда проспект в предусмотренных настоящим Законом случаях не содержит сведений об окончательной цене предлагаемых ценных бумаг и их количестве.

3. Требование обратного выкупа, установленное частью 1 настоящей статьи, должно быть предъявлено андеррайтеру в письменной форме. Срок предъявления

требования обратного выкупа не может быть менее 5 рабочих дней после опубликования дополнения в проспект.

4. Обратный выкуп ценных бумаг и возвращение средств, полученных в процессе размещения, производятся максимум в течение 10 рабочих дней после предъявления требования, установленного частью 3 настоящей статьи.

## **Статья 21. Приостановление размещения**

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

1) в процессе размещения нарушены требования настоящего Закона и (или) иных 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 вводящие в заблуждение сведения или в нем упущен или искажен существенный факт.

2. Решение о приостановлении размещения должно содержать предписание об устранении выявленных нарушений и упущений и сроки его исполнения, после исполнения которого размещение может быть продолжено с разрешения Центрального банка.

3. Процесс размещения может быть приостановлен по инициативе андеррайтера только с согласия Центрального банка — максимум на 10 рабочих дней. Если в течение одного рабочего дня с момента окончания срока приостановления размещение не продолжается, то андеррайтер обязан в течение 10 рабочих дней по истечении срока приостановления прекратить размещение и вернуть полученные в процессе

размещения средства лицам, приобретавшим ценные бумаги, в порядке, установленном статьей 20 настоящего Закона.

4. Андеррайтер обязан опубликовать информацию о приостановлении и продолжении размещения, прекращении размещения и возвращении средств, полученных в процессе размещения, по меньшей мере в тех средствах, в которых было опубликовано объявление о публичном предложении.

5. Центральный банк публикует предусмотренные частями 1 и 3 настоящей статьи решения соответственно об издании предписания и о даче согласия на своем официальном интернет-сайте.

## **Статья 22. Отчеты о процессе и результатах размещения**

Эмитент обязан представлять в Центральный банк отчет о процессе и результатах размещения по форме и в порядке, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, не позднее чем на 15-й день по истечении каждого 30-го дня с момента начала публичного размещения, а также в течение 30 дней по завершении размещения.

## **Статья 23. Публичное предложение ценных бумаг иностранными эмитентами**

1. Положения настоящего раздела распространяются на публичное предложение ценных бумаг иностранного эмитента в Республике Армения, если иное не установлено настоящим Законом.

2. Публичное размещение ценных бумаг иностранного эмитента может осуществлять только лицо, имеющее право на оказание инвестиционных услуг,



предусмотренных пунктом 6 части 1 статьи 25 настоящего Закона, которое заключило с эмитентом договор об оказании услуг по размещению ценных бумаг.

3. Для регистрации проспекта иностранного эмитента в Центральном банке андеррайтер представляет в Центральный банк следующие документы:

1) проспект в 1 экземпляре и электронный вариант текста проспекта;

2) копия устава эмитента;

3) свидетельство о регистрации проспекта или разрешающий опубликование проспекта иной документ (если такой документ имеется), выданные компетентным органом государства эмитента;

4) копию годового отчета эмитента за предыдущий финансовый год, утвержденного лицом, осуществляющим аудит эмитента;

5) договор, заключенный с оказывающим инвестиционные услуги лицом, зарегистрированным в Республике Армения, по которому последний берет на себя обязанности по осуществлению размещения;

6) другие документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

4. Если указанные в части 3 настоящей статьи документы составлены на иностранном языке, то они представляются в Центральный банк вместе с вариантом на армянском языке, если иное не установлено статьей 19 настоящего Закона.

5. Центральный банк может зарегистрировать 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 раскрытия информации, принятые Международной организацией комиссий по ценным бумагам;

2) требования к включаемой в проспект информации, установленные законодательством страны эмитента, равноценны требованиям, установленным настоящим Законом и принятыми на его основании правовыми актами.

6. В Республике Армения порядок и условия продажи ценных бумаг иностранных инвестиционных фондов устанавливаются Законом Республики Армения "Об инвестиционных фондах".

*(статья 23 дополнена в соответствии с НО-271-N от 22 декабря 2010 года)*

#### **Статья 24. Обязанность информирования о предложении в иностранном государстве**

1. Эмитент обязан информировать Центральный банк о предложении в иностранном государстве выпущенных им ценных бумаг, представляя в Центральный банк следующие документы:

1) копию документа, удостоверяющего разрешение на опубликование проспекта, выданного эмитенту компетентным органом государства реализации предложения;

2) копию проспекта;

3) копии связанных с предложением других документов, представленных в компетентный орган государства, где осуществляется размещение.

2. Документы, предусмотренные частью 1 настоящей статьи, должны быть представлены в Центральный банк в течение 10 дней с момента получения от компетентного органа государства реализации предложения документа, удостоверяющего разрешение на опубликование проспекта.

## РАЗДЕЛ 3

### ОКАЗАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ

#### ГЛАВА 3

#### *ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ*

##### **Статья 25. Инвестиционные услуги**

1. По смыслу настоящего Закона инвестиционными услугами считаются:

- 1) получение и передача лицом поручений клиентов на совершение сделок с ценными бумагами;
- 2) совершение лицом сделок с ценными бумагами от своего имени или от имени клиента и за счет клиента;
- 3) предоставление лицом консультации клиентам по инвестированию в ценные бумаги;
- 4) совершение лицом сделок с ценными бумагами за свой счет и от своего имени;
- 5) управление лицом пакетом ценных бумаг;
- 6) осуществление лицом гарантированного или негарантированного размещения ценных бумаг.

2. Осуществление лицом деятельности, установленной пунктом 4 части 1 настоящей статьи, не считается оказанием инвестиционных услуг, если она носит нерегулярный характер и не составляет часть основной деятельности данного лица.

Оказанием инвестиционных услуг не считается деятельность инвестиционных фондов, установленных Законом Республики Армения "Об инвестиционных фондах".

***(статья 25 дополнена в соответствии с НО-271-Н от 22 декабря 2010 года)***

## **Статья 26. Неосновные услуги**

По смыслу настоящего Закона неосновными услугами считаются:

- 1) хранение ценных бумаг;
- 2) предоставление клиентам займов для совершения сделок с ценными бумагами при условии, что заимодатель является стороной такой сделки;
- 3) оказание услуг, связанных с организацией выпуска и размещения ценных бумаг;
- 4) предоставление консультации компаниям по вопросам структуры капитала, корпоративной стратегии, оказание связанных с реорганизацией компаний консультативных и иных услуг;
- 5) совершение дилерских-брокерских операций по купле-продаже иностранной валюты;
- 6) ***(пункт утратил силу в соответствии с НО-134-Н от 14 апреля 2011 года)***
- 7) составление и распространение исследований, финансовых анализов, связанных со сделками с ценными бумагами, и других общих инвестиционных предложений.

***(статья 26 дополнена в соответствии с НО-263-Н от 13 ноября 2007 года, изменена в соответствии с НО-134-Н от 14 апреля 2011 года)***

## **Статья 27. Лица, оказывающие инвестиционные услуги**

1. Правовые нормы, относящиеся к инвестиционным компаниям, либо установленные для них настоящим Законом или принятыми на его основании нормативными правовыми актами, распространяются также на действующие на территории Республики Армения филиалы иностранных инвестиционных компаний, за исключением случаев, когда иное установлено настоящим Законом или принятыми на его основании нормативными правовыми актами либо когда из сущности правовой нормы явно следует, что речь не может идти о действующем на территории Республики Армения филиале иностранной инвестиционной компании.

2. Инвестиционные услуги и указанную в пункте 1 статьи 26 настоящего Закона неосновную услугу могут оказывать только:

- 1) лица, оказывающие инвестиционные услуги;
- 2) лица и органы, указанные в статьях 30 и 31 настоящего Закона.

3. Неосновные услуги, установленные пунктами 3, 4 и 7 статьи 26 настоящего Закона, могут оказывать и другие лица.

3.1. Кредитные организации могут оказывать инвестиционные услуги, а также установленные пунктом 1 статьи 26 настоящего Закона неосновные услуги исключительно в рамках части 3.1 статьи 8 Закона Республики Армения "О кредитных организациях".

4. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать правила оказания и требования к оказанию инвестиционных и неосновных услуг лицами, оказывающими инвестиционные услуги.

***(статья 27 дополнена в соответствии с НО-134-Н от 14 апреля 2011 года)***

## **Статья 28. Инвестиционные компании**

1. Инвестиционной компанией является акционерное общество или общество с ограниченной ответственностью, получившее лицензию на оказание инвестиционных услуг в порядке, установленном настоящим Законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами, деятельностью которых является оказание инвестиционных услуг отдельно или вместе с неосновными услугами.

2. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами разрешать инвестиционным компаниям осуществлять дополнительные виды деятельности, тесно связанные с деятельностью, предусмотренной частью 1 настоящей статьи, с установлением при необходимости дополнительных требований для их осуществления.

3. Инвестиционным компаниям запрещается осуществление какой-либо иной деятельности, не предусмотренной настоящей статьей, если иное не установлено принятыми в соответствии с частью 2 настоящей статьи нормативными правовыми актами. Нарушение настоящего ограничения является основанием для признания лицензии инвестиционной компании утратившей силу.

## **Статья 29. Использование отдельных словосочетаний и слов**

1. Словосочетания и слова “инвестиционная компания”, “брокерский”, “дилерский”, “доверительный управляющий” или “депозитарий”, их падежные формы, армянская транслитерация этих слов на иностранном языке, их переводы или сочетания в их наименованиях могут использоваться только лицами, имеющими лицензию на оказание инвестиционных услуг, за исключением случаев, когда из смысла их использования явно следует, что речь не идет об оказании инвестиционных услуг.

2. Инвестиционные компании не вправе использовать в своих наименованиях такие вводящие в заблуждение слова, которые могут послужить основанием для

искаженного представления о финансовом положении, правовом статусе или об оказываемых услугах инвестиционной компании.

### **Статья 30. Исключения из положений настоящего раздела**

Положения настоящего раздела не распространяются:

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

2) на компании, оказывающие инвестиционные услуги только юридическим лицам, относящимся к одной и той же группе, или оказываемые которыми инвестиционные услуги ограничиваются только управлением ценными бумагами, выпущенными компаниями одной и той же группы для своих сотрудников или руководителей;

3) на компанию, которая оказывает только предусмотренную пунктом 1 части 1 статьи 25 настоящего Закона инвестиционную услугу исключительно лицу, оказывающему инвестиционные услуги, и которая не имеет связанную с оказанием инвестиционных услуг компетенцию на владение средствами клиента;

4) на управление средствами Гарантийного фонда со стороны Бюро страховых компаний, осуществляющих обязательное страхование ответственности, вытекающей из использования автотранспортных средств, в случаях и в порядке, предусмотренных законами и правовыми актами, регулирующими деятельность Бюро страховых компаний, осуществляющих обязательное страхование ответственности, вытекающей из использования автотранспортных средств;

5) на управление средствами Гарантийного фонда, предусмотренного Законом Республики Армения "О накопительных пенсиях", лицом, не считающимся оказывающим инвестиционные услуги лицом;

6) на физическое или юридическое лицо, осуществляющее доверительное только управление имеющейся в уставном капитале коммерческой организации доли общественного служащего или высокопоставленного должностного лица.

*(статья 30 дополнена в соответствии с НО-70-Н от 18 мая 2010 года, НО-271-Н от 22 декабря 2010 года, НО-126-Н от 19 марта 2012 года)*

### **Статья 31. Рамки применения положений настоящего раздела**

Положения настоящего раздела, относящиеся к лицам, оказывающим инвестиционные услуги, и к оказанию инвестиционных услуг, не распространяются:

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

### **Статья 32. Ассоциации лиц, оказывающих инвестиционные услуги**

1. Лица, оказывающие инвестиционные услуги, в целях координации своей деятельности, представления и защиты своих интересов, обмена информацией и совместного решения других задач могут создавать ассоциации, не преследующие цели получения прибыли, и (или) вступать в них.

2. Ассоциации лиц, оказывающих инвестиционные услуги, не могут оказывать инвестиционные услуги.



3. Ассоциации лиц, оказывающих инвестиционные услуги, в 10-дневный срок с момента государственной регистрации уведомляют об этом Центральный банк, информируя о месте их нахождения, об органах управления и о руководителях, а также уведомляют о последующих изменениях в 10-дневный срок после их возникновения.

## **ГЛАВА 4**

### ***РАЗРЕШЕНИЕ НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ***

#### **Статья 33. Лицензия на оказание инвестиционных услуг**

1. Запрещается оказание инвестиционных услуг без лицензии, выданной в порядке, установленном настоящим Законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Законом.

2. Лицензия на оказание инвестиционных услуг выдается бессрочно.

3. Лицензия или предусмотренные ею права не могут быть заложены, переданы или иным образом отчуждены.

4. Лицензия предоставляется или признается утратившей силу решением Совета Центрального банка. Лицензия признается утратившей силу исключительно в порядке, установленном настоящим Законом. В случае установления иными законами других положений о признании лицензии утратившей силу действуют положения настоящего Закона.

5. Лицензия на оказание инвестиционных услуг содержит полное фирменное наименование и регистрационный номер инвестиционной компании, вид или виды инвестиционных услуг, разрешаемых лицензией, дата предоставления и номер лицензии.

6. Единая форма лицензии устанавливается нормативными правовыми актами Центрального банка.

7. Порядок регистрации и лицензирования инвестиционных компаний устанавливается исключительно настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка. В случае установления другими законами иных положений о лицензировании инвестиционных компаний действуют положения настоящего Закона.

#### **Статья 34. Пределы действия лицензии**

1. Лицензия выдается на оказание одного или нескольких видов инвестиционных услуг.

2. Лицензия не может выдаваться для оказания неосновных услуг.

3. Инвестиционная компания может оказывать только услугу (услуги), на которую (которые) получила лицензию. Для оказания дополнительных инвестиционных услуг инвестиционная компания должна получить дополнительную лицензию.

4. Инвестиционная компания может оказывать все неосновные услуги, если иное не предусмотрено настоящим Законом.

#### **Статья 35. Оказание инвестиционных услуг банками, управляющими инвестиционного фонда**

*(название дополнено в соответствии с НО-271-N от 22 декабря 2010 года, изменено в соответствии с НО-134-N от 14 апреля 2011 года)*

1. Банки, управляющие инвестиционного фонда могут оказывать инвестиционные услуги без лицензии на оказание инвестиционных услуг.

2. В случае оказания инвестиционных услуг банк обязан заранее уведомить об этом Центральный банк в установленном нормативными правовыми актами Центрального банка порядке не менее чем за 15 рабочих дней до начала оказания этих услуг.

3. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать дополнительные требования к банкам с целью обеспечения организационной и финансовой обособленности оказания инвестиционных услуг в структуре последних.

4. *(часть утратила силу в соответствии с НО-134-N от 14 апреля 2011 года)*

5. Для оказания инвестиционных услуг и неосновных услуг управляющий инвестиционного фонда должен в соответствии с Законом Республики Армения "Об инвестиционных фондах" иметь соответствующее разрешение, выданное Центральным банком.

*(статья дополнена в соответствии с НО-271-N от 22 декабря 2010 года, изменена в соответствии с НО-134-N от 14 апреля 2011 года)*

### **Статья 36. Регистрация и лицензирование инвестиционной компании**

1. Для государственной регистрации и лицензирования инвестиционной компании его учредители или их уполномоченное лицо по форме и содержанию, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, представляют в Центральный банк:

- 1) заявление о регистрации и лицензировании;
- 2) бизнес-план инвестиционной компании;

3) устав инвестиционной компании, утвержденный учредительным собранием инвестиционной компании, в 6 экземплярах;

3.1) заявку на регистрацию фирменного наименования инвестиционной компании, требования к представлению которой, перечень представляемых с ней документов, а также отношения, связанные с рассмотрением заявки и регистрацией фирменного наименования и его изменений, регулируются в порядке, совместно установленном Центральным банком и уполномоченным органом Правительства Республики Армения;

4) сведения об акционерах (участниках) инвестиционной компании;

5) решение собрания учредителей инвестиционной компании о назначении руководителей инвестиционной компании;

6) сведения о руководителях инвестиционной компании, нотариально заверенные образцы подписей руководителей, копии свидетельств об их профессиональной квалификации;

7) документы, установленные настоящим Законом и нормативными правовыми актами, принятыми Центральным банком на основании частей 3, 4 и 5 статьи 54 настоящего Закона, на получение лицами, имеющими значительное участие в инвестиционной компании, предварительного разрешения на значительное участие;

8) проекты правил деятельности инвестиционной компании;

9) документ, удостоверяющий внесение уставного капитала инвестиционной компании на счет, открытый в Центральном банке или в каком-либо банке, не аффилированным с инвестиционной компанией и действующем на территории Республики Армения;

10) список сотрудников, осуществляющих деятельность по оказанию инвестиционных услуг в составе или от имени инвестиционной компании, и копии документов, удостоверяющих их профессиональную квалификацию;

11) заявление о соответствии территории деятельности инвестиционной компании критериям, установленным Центральным банком;

12) квитанцию об уплате государственной пошлины;

13) другие документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк может потребовать дополнительные сведения и документы, необходимые для оценки достоверности документов и сведений, установленных частью 1 настоящей статьи. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать исключения для филиалов иностранных инвестиционных компаний, значительных участников-нерезидентов и руководителей при представлении предусмотренных частью 1 настоящей статьи определенных документов и сведений, если возможность представления таких документов или сведений ограничена законодательством данной страны, или они не применимы в отношении данного лица.

3. Для получения лицензии на оказание дополнительной инвестиционной услуги действующая инвестиционная компания по форме и содержанию, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, представляет в Центральный банк:

1) заявление на лицензию на оказание дополнительной инвестиционной услуги;

2) изменения, внесенные в бизнес-план инвестиционной компании;

3) изменения, внесенные в правила деятельности инвестиционной компании;

4) другие документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

4. Если в ходе рассмотрения заявления произошли изменения в истребованных сведениях заявления и прилагаемых к нему документов, то заявитель обязан представить также измененные сведения до вынесения Центральным банком решения о регистрации и предоставлении лицензии или об отказе в регистрации и предоставлении лицензии. В таком случае заявление считается представленным с момента получения Центральным банком измененных сведений и документов.

***(статья 36 дополнена в соответствии с НО-145-N от 8 июня 2009 года, изменена в соответствии с НО-151-N от 19 марта 2012 года)***

### **Статья 37. Решение о регистрации и лицензировании**

1. Центральный банк принимает решение о регистрации и предоставлении лицензии инвестиционной компании, если представленные документы и сведения соответствуют настоящему Закону, иным законам и правовым актам и не имеются установленные настоящим Законом основания для отказа в регистрации инвестиционной компании и предоставлении лицензии.

2. Центральный банк обязан выдать инвестиционной компании свидетельство о регистрации и лицензию в пятидневный срок с момента вынесения решения о регистрации и предоставлении лицензии.

3. Центральный банк регистрирует и лицензирует инвестиционную компанию или отказывает в ее регистрации и лицензировании в течение одного месяца с момента представления заявления учредителями инвестиционной компании. Центральный банк выносит решение о предоставлении лицензии на оказание дополнительных инвестиционных услуг в течение 20 дней с момента получения заявления на лицензию.

4. Центральный банк в пятидневный срок с момента принятия решения о регистрации инвестиционной компании уведомляет об этом государственный уполномоченный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для произведения последним соответствующей записи о регистрации инвестиционной компании.

5. Инвестиционная компания приобретает статус юридического лица с момента регистрации в Центральном банке.

6. Центральный банк выдает решение о предоставлении или об отказе в предоставлении лицензии лицу, подавшему заявку на получение лицензии, в течение 3 рабочих дней, следующих за днем его вынесения.

#### **Статья 38. Основания для отклонения заявления о регистрации и лицензировании**

Центральный банк отказывает в регистрации и лицензировании инвестиционной компании или в предоставлении лицензии на оказание дополнительной инвестиционной услуги, если:

1) представленные документы не соответствуют настоящему Закону, принятым на его основании нормативным правовым актам, представлены подложные или неполные документы, либо в представленных документах отражены недостоверные сведения;

2) руководители компании не отвечают требованиям, установленным статьей 58 настоящего Закона;

3) инвестиционная компания не отвечает требованиям, установленным настоящим Законом и иными правовыми актами для оказания инвестиционных услуг;

4) устав инвестиционной компании противоречит закону;

5) Центральный банк отклонил или отклоняет хотя бы одно из заявлений о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия в инвестиционной компании;

6) представленный бизнес-план не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка, принятыми на основании статьи 40 настоящего Закона;

7) бизнес-план, по обоснованному мнению Центрального банка, является нереалистичным или инвестиционная компания, действуя в соответствии с планом, не сможет нормально оказывать инвестиционные услуги;

8) деятельность, финансовое положение, отрицательный авторитет или отсутствие опыта в финансовой сфере учредителей инвестиционной компании или аффилированных с ними лиц, по обоснованному мнению Центрального банка, могут ставить под угрозу интересы клиентов либо препятствовать нормальному оказанию инвестиционной компанией инвестиционных услуг или осуществлению Центральным банком надлежащего надзора;

9) не оплачен минимальный размер уставного капитала, установленный Центральным банком на основании статьи 73 настоящего Закона;

10) инвестиционная компания не имеет необходимой территории или технического оснащения, соответствующих требованиям, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка.

### **Статья 39. Государственная пошлина**

За выдачу лицензии на оказание инвестиционных услуг взимается государственная пошлина в порядке и размере, установленных Законом Республики Армения “О государственной пошлине”.



#### **Статья 40. Бизнес-план**

1. Бизнес-план составляется на предстоящие три года и содержит сведения, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Инвестиционная компания в ходе своей деятельности представляет в Центральный банк отчет об осуществлении представленного при регистрации и лицензировании бизнес-плана в порядке, по форме и в сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Инвестиционная компания обязана представить в Центральный банк бизнес-план деятельности на три года и вносимые в него изменения в порядке, по форме и в сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка.

#### **Статья 41. Признание лицензии утратившей силу при ликвидации, реорганизации, банкротстве компании и в установленных законом других случаях**

Совет Центрального банка признает лицензию инвестиционной компании, регистрацию филиала иностранной инвестиционной компании, действующего в Республике Армения, утратившими силу не в качестве меры наказания, на основании ликвидации, реорганизации, банкротства и на иных основаниях, установленных законом.

#### **Статья 42. Признание лицензии утратившей силу и его правовые последствия**

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 оказания данного вида инвестиционной услуги, за исключением сделок, направленных на исполнение взятых ею обязательств, реализацию средств и их окончательное распределение в связи с оказанием данной инвестиционной услуги.

2. Лицензия может быть признана утратившей силу, если:

1) инвестиционная компания не оказывала инвестиционные услуги 12 месяцев подряд после получения лицензии;

2) инвестиционная компания при обращении за получением лицензии представила в Центральный банк вводящую в заблуждение или недостоверную информацию либо подложные документы;

3) инвестиционная компания опубликовала или представила в Центральный банк вводящую в заблуждение, недостоверную информацию либо подложные документы;

4) инвестиционная компания или ее руководители допускали систематические (два и более) или существенные нарушения требований настоящего Закона, иных законов, принятых на их основании нормативных правовых актов, а также внутренних правовых актов инвестиционной компании;

5) инвестиционная компания не выполнила в установленный срок или в установленном размере предписания, выданные Центральным банком в соответствии с настоящим Законом;

6) нарушены экономические нормативы, установленные настоящим Законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами Центрального банка, в размере, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Регистрация созданного на территории Республики Армения филиала иностранной инвестиционной компании признается утратившей силу также в случае,

когда иностранная инвестиционная компания лишена права оказания инвестиционных услуг в стране ее регистрации или места основной деятельности.

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

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

6. Центральный банк выносит решение о признании лицензии утратившей силу полностью или по отдельным видам инвестиционных услуг либо об отклонении заявления в течение 30 дней с момента получения заявления, предусмотренного частью 4 настоящей статьи.

7. До вынесения решения о признании лицензии утратившей силу на основании части 2 настоящей статьи Центральный банк может дать распоряжение инвестиционной компании об устранении нарушений, являющихся основанием для признания лицензии утратившей силу, в течение установленного срока.

8. В случае признания лицензии утратившей силу полностью она должна быть возвращена в Центральный банк в трехдневный срок.

9. Инвестиционная компания лишается права оказания инвестиционных услуг со дня вступления в силу решения о признании лицензии утратившей силу полностью, за исключением сделок, направленных на исполнение взятых ею обязательств, реализацию средств и их окончательное распределение. Инвестиционная компания подлежит ликвидации в установленном законом порядке с момента вступления в силу решения Центрального банка о признании лицензии утратившей силу полностью.

10. Решение Центрального банка о признании лицензии утратившей силу по основаниям, установленным настоящей статьей, публикуется незамедлительно. Указанное решение вступает в силу с момента его опубликования, если решением не установлен иной срок.

11. Копия решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу предоставляется инвестиционной компании в трехдневный срок после его принятия. Обжалование в суд решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу не приостанавливает действие этого решения в ходе всего судебного разбирательства дела.

### **Статья 43. Регистрация филиала и представительства иностранной инвестиционной компании, создаваемых на территории Республики Армения**

1. Иностранные инвестиционные компании могут создавать на территории Республики Армения филиал, регистрируя его в Центральном банке в порядке, установленном настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Для регистрации филиала, создаваемого иностранной инвестиционной компанией на территории Республики Армения, иностранная инвестиционная компания представляет в Центральный банк по форме и содержанию, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, следующие сведения и документы:

1) заявление о регистрации филиала;

2) решение соответствующего органа управления иностранной инвестиционной компании о создании филиала в Республике Армения;

3) устав филиала, утвержденный соответствующим органом управления, в 6 экземплярах;

4) правила деятельности филиала;

5) нотариально заверенные на армянском языке копии свидетельства о регистрации иностранной компании, ее устава или иных учредительных документов и лицензии на оказание инвестиционных услуг согласно законодательству страны регистрации иностранной инвестиционной компании;

6) финансовые отчеты иностранной инвестиционной компании за последние три года, составленные в соответствии со стандартами международного бухгалтерского учета, и независимые аудиторские заключения по ним;

7) справка о лицах, имеющих значительное участие в иностранной инвестиционной компании;

8) бизнес-план филиала;

9) решение компетентного органа соответствующего иностранного государства или другой документ о даче разрешения на создание филиала в Республике Армения или невозражении этому, если такой документ требуется законодательством данного государства;

10) выданная компетентным органом соответствующего иностранного государства справка о том, что иностранная инвестиционная компания имеет разрешение на оказание инвестиционных услуг и оказывает инвестиционные услуги согласно законодательству данного государства;

11) решение соответствующего органа управления иностранной инвестиционной компании о назначении руководителей филиала инвестиционной компании;

12) справка о деятельности руководителей филиала иностранной инвестиционной компании и заверенные образцы их подписей;

13) квитанция об уплате государственной пошлины;

14) заявление о соответствии территории деятельности филиала иностранной инвестиционной компании критериям, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка;

15) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

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

4. Иностранная инвестиционная компания может создавать на территории Республики Армения представительство, регистрируя его в Центральном банке в порядке, установленном настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка.

5. Для регистрации представительства, создаваемого иностранной инвестиционной компанией на территории Республики Армения, иностранная инвестиционная компания должна представить по форме и содержанию, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, следующие документы:

1) заявление о регистрации представительства;

2) решение соответствующего органа управления иностранной инвестиционной компании о создании представительства в Республике Армения;

3) устав представительства в 6 экземплярах;

4) нотариально заверенные на армянском языке копии свидетельства о регистрации иностранной компании, ее устава или иных учредительных документов и лицензии на оказание инвестиционных услуг согласно законодательству страны регистрации иностранной инвестиционной компании;

5) финансовые отчеты иностранной инвестиционной компании за последние три года, составленные в соответствии со стандартами международного бухгалтерского учета, и независимые аудиторские заключения по ним;

6) справка о лицах, имеющих значительное участие в иностранной инвестиционной компании;

7) решение компетентного органа соответствующего иностранного государства или другой документ о даче разрешения на создание представительства в Республике Армения или невозражении этому;

8) выданная компетентным органом соответствующего иностранного государства справка о том, что иностранная инвестиционная компания имеет разрешение на оказание инвестиционных услуг и оказывает инвестиционные услуги согласно законодательству данного государства;

9) иные документы, установленные нормативными 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, иным законам и правовым актам, и не имеются установленные настоящим Законом основания для отказа в регистрации филиала или представительства иностранной инвестиционной компании.

7. Центральный банк обязан выдать свидетельство о регистрации иностранной инвестиционной компании в пятидневный срок с момента вынесения решения, установленного частью 6 настоящей статьи.

8. Центральный банк регистрирует филиал или представительство иностранной инвестиционной компании либо отказывает в регистрации в 30-дневный срок с момента подачи иностранной инвестиционной компанией заявления.

9. Центральный банк в пятидневный срок после принятия решения о регистрации филиала или представительства иностранной инвестиционной компании уведомляет об этом государственный уполномоченный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для произведения последним соответствующей записи о регистрации филиала или представительства иностранной инвестиционной компании.

10. Центральный банк может потребовать дополнительные сведения, необходимые для оценки достоверности информации, указанной в частях 2 и 5 настоящей статьи.

11. Центральный банк в случаях, установленных своими нормативными правовыми актами, может устанавливать исключения при представлении некоторых документов, указанных в частях 2 и 5 настоящей статьи, если возможность представления таких документов или сведений ограничена законодательством данной страны, либо они не применимы к данному лицу.

**Статья 44. Основания отклонения заявления о 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) представлены подложные или неполные документы или в представленных документах отражены недостоверные сведения;



2) руководители филиала иностранной инвестиционной компании не отвечают требованиям, установленным статьей 58 настоящего Закона, иностранная инвестиционная компания или создаваемый на территории Республики Армения филиал не отвечают требованиям, установленным настоящим Законом и иными правовыми актами для оказания инвестиционных услуг, устав филиала иностранной инвестиционной компании противоречит закону;

3) правила деятельности филиала иностранной инвестиционной компании не соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами, принятыми Центральным банком на основании статьи 59 настоящего Закона;

4) филиал иностранной инвестиционной компании не имеет необходимой территории или необходимого технического оснащения, соответствующих требованиям, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка;

5) представленный бизнес-план не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами, принятыми Центральным банком на его основании;

6) бизнес-план, по обоснованному мнению Центрального банка, является нереалистичным или филиал иностранной инвестиционной компании, действуя в соответствии с планом, не сможет нормально оказывать инвестиционные услуги;

7) деятельность, финансовое положение, отрицательный авторитет или отсутствие опыта в финансовой сфере значительных участников иностранной инвестиционной компании или аффилированных с ними лиц, по обоснованному мнению Центрального банка, могут ставить под угрозу интересы или права клиентов либо препятствовать нормальному оказанию филиалом инвестиционной компании инвестиционных услуг или осуществлению Центральным банком надлежащего контроля;

8) данное государство не дает Центральному банку возможности проводить ревизию в создаваемом филиале или осуществлять над ним надзор в установленном законом порядке;

9) по 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) представлены подложные или неполные документы или в представленных документах отражены недостоверные сведения;

2) устав представительства иностранной инвестиционной компании противоречит закону;

3) по обоснованному мнению Центрального банка планируется содействие обращению средств, приобретенных преступным путем.

#### **Статья 45. Филиал и представительство инвестиционной компании, действующей на территории Республики Армения**

1. Действующая на территории Республики Армения инвестиционная компания может основать филиал или представительство на территории Республики Армения в порядке, установленном настоящим Законом и иными правовыми актами.

2. Филиалом инвестиционной компании является не имеющее статуса юридического лица и находящееся за пределами места нахождения инвестиционной компании обособленное подразделение инвестиционной компании, которое действует в пределах полномочий, данных инвестиционной компанией, и оказывает инвестиционные услуги от ее имени. Филиал может оказывать только такие

инвестиционные услуги, на оказание которых инвестиционная компания получила лицензию.

3. Представительством инвестиционной компании является не имеющее статуса юридического лица и находящееся за пределами места нахождения инвестиционной компании обособленное подразделение инвестиционной компании, которое представляет инвестиционную компанию, изучает рынок ценных бумаг, заключает договоры от имени инвестиционной компании, осуществляет иные аналогичные функции. Представительство не вправе оказывать инвестиционные услуги.

4. Филиалы, создаваемые на территории Республики Армения инвестиционными компаниями, действующими на территории Республики Армения, регистрируются в Центральном банке, представляя по форме и содержанию, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, следующие документы:

- 1) ходатайство инвестиционной компании;
- 2) решение компетентного органа управления инвестиционной компании или выписку из его протокола о создании филиала;
- 3) устав создаваемого филиала;
- 4) справку о деятельности руководителей создаваемого филиала;
- 5) бизнес-план создаваемого филиала;
- 6) заявление о предоставлении филиалу территории, а также о соответствии технического оснащения филиала критериям, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка;
- 7) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

5. Для регистрации создаваемого на территории Республики Армения представительства инвестиционной компании, действующей на территории

Республики Армения, инвестиционная компания представляет в Центральный банк по форме и содержанию, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, следующие документы:

- 1) ходатайство инвестиционной компании;
- 2) решение компетентного органа управления инвестиционной компании или выписку из его протокола о создании представительства;
- 3) устав представительства;
- 4) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

6. Центральный банк регистрирует филиал или представительство и выдает свидетельство о регистрации в 30-дневный срок с момента представления предусмотренного настоящей статьей ходатайства и требуемых настоящей статьей документов, а в случае отказа в регистрации уведомляет инвестиционную компанию об основаниях отказа в течение пяти рабочих дней.

7. Центральный банк в пятидневный срок после принятия решения о регистрации филиала или представительства уведомляет об этом государственный уполномоченный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для произведения последним соответствующей записи о регистрации филиала или представительства.

8. Порядок, условия прекращения, включая временное прекращение, деятельности филиала и представительства устанавливаются Советом Центрального банка. Центральный банк может не давать разрешения на прекращение или временное прекращение деятельности филиалов и представительств, если прекращение деятельности филиалов и представительств может ставить под угрозу интересы клиентов.

**Статья 46. Основания отказа в регистрации создаваемых на территории  
Республики Армения филиала и представительства  
инвестиционной компании, действующей на территории  
Республики Армения**

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

1) представленные документы и сведения неполные, недостоверные или ложные;

2) территория или техническое оснащение филиала инвестиционной компании не соответствуют требованиям, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка;

3) руководители филиала инвестиционной компании не соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом;

4) инвестиционная компания нарушила экономические нормативы в течение одного года, предшествующего моменту представления в Центральный банк регистрационных документов филиала, или, по обоснованному мнению Центрального банка, открытие филиала приведет к ухудшению финансового положения инвестиционной компании;

5) бизнес-план филиала не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами, принятыми Центральным банком на основании статьи 40 настоящего Закона;

6) бизнес-план филиала, по обоснованному мнению Центрального банка, является нереалистичным, или филиал инвестиционной компании, действуя в соответствии с бизнес-планом, не сможет нормально оказывать 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 ложные;
- 2) открытие представительства, по обоснованному мнению Центрального банка, приведет к ухудшению финансового положения инвестиционной компании.

**Статья 47. Создание за пределами территории Республики Армения филиала и представительства инвестиционной компании, действующей на территории Республики Армения**

1. Действующая на территории Республики Армения инвестиционная компания при создании филиалов и представительств за пределами территории Республики Армения должна получить предварительное согласие Центрального банка, представляя по форме и содержанию, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, следующие документы:

- 1) ходатайство 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) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк принимает решение о даче предварительного согласия на создание филиала или представительства инвестиционной компании за пределами территории Республики Армения, если представленные документы и сведения соответствуют настоящему Закону, иным законам и правовым актам, представленные

в них сведения точные и достоверные и не имеются установленные статьей 48 настоящего Закона основания для отказа в даче согласия на создание филиала или представительства инвестиционной компании за пределами территории Республики Армения.

3. Центральный банк дает свое согласие на создание филиала или представительства инвестиционной компании за пределами территории Республики Армения либо отклоняет ходатайство в 30-дневный срок с момента его представления в Центральный банк.

4. Инвестиционная компания обязана в 10-дневный срок после регистрации (лицензирования, аккредитации) филиала или представительства в другой стране в порядке, установленном законодательством соответствующей страны, поставить их на учет в Центральном банке, представляя документ, удостоверяющий факт регистрации (лицензирования, аккредитации).

5. Центральный банк в пятидневный срок после учета филиала или представительства инвестиционной компании за пределами территории Республики Армения уведомляет об этом государственный уполномоченный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для произведения последним соответствующей записи о регистрации филиала или представительства инвестиционной компании.

**Статья 48. Основания отказа в даче согласия на создание за пределами территории Республики Армения филиала или представительства инвестиционной компании, действующей на территории Республики Армения**

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

1) представлены подложные или неполные документы или в представленных документах отражены недостоверные сведения;

2) открытие филиала или представительства, по обоснованному мнению Центрального банка, приведет к ухудшению финансового положения инвестиционной компании;

3) при создании филиала или представительства за пределами территории Республики Армения компетентный орган государства регистрации иностранной инвестиционной компании, по обоснованному мнению Центрального банка, не осуществляет надлежащий и соответствующий международным критериям надзор в отношении деятельности зарегистрированных в данном государстве инвестиционных компаний, либо данное государство не дает возможности Центральному банку проводить ревизию в создаваемом филиале или представительстве или осуществлять в их отношении надлежащий надзор;

4) при создании филиала или представительства за пределами территории Республики Армения инвестиционная компания не доказывает необходимость открытия филиала или представительства в данной стране или, по обоснованному мнению Центрального банка, планируется обращение средств, приобретенных преступным путем, или содействие их обращению;



5) бизнес-план филиала не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами, принятыми Центральным банком на основании статьи 40 настоящего Закона;

6) бизнес-план, по обоснованному мнению Центрального банка, является нереалистичным, или филиал инвестиционной компании, действуя в соответствии с планом, не сможет нормально оказывать инвестиционные услуги;

7) инвестиционная компания в течение одного года, предшествующего моменту представления в Центральный банк документов для получения предварительного согласия на создание филиала или представительства, нарушила хотя бы один из экономических нормативов, либо открытие филиала или представительства, по обоснованному мнению Центрального банка, приведет к ухудшению финансового положения инвестиционной компании.

#### **Статья 49. Оказание инвестиционных услуг в Республике Армения иностранным лицом, оказывающим инвестиционные услуги**

Иностранное лицо, оказывающее инвестиционные услуги, может оказывать на территории Республики Армения инвестиционные услуги исключительно путем создания на территории Республики Армения дочерней компании или филиала.

#### **Статья 50. Требование к профессиональной квалификации**

1. Физическим лицам запрещается оказывать инвестиционные услуги от имени или в составе лица, оказывающего инвестиционные услуги, либо выступать с предложением об оказании подобных услуг, а также занимать должность исполнительного директора лица, оказывающего инвестиционные услуги, без наличия профессиональной квалификации в соответствии с частью 2 настоящей статьи.

2. Порядок квалификации и критерии профессионального соответствия руководителей (за исключением руководителей структурных подразделений) лица, оказывающего инвестиционные услуги, физических лиц, оказывающих инвестиционные услуги от имени или в составе лица, оказывающего инвестиционные услуги, устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка. При установлении таких критериев Центральный банк учитывает образование (квалификацию), трудовой опыт и навыки лица.

3. Требование, установленное частью 1 настоящей статьи, не распространяется на исполнительных директоров банков, оказывающих инвестиционные услуги. Должность руководителя подразделения, ответственного за оказание инвестиционных услуг банками, может занимать только лицо, имеющее профессиональную квалификацию в соответствии с нормативными правовыми актами Центрального банка.

4. Профессиональная квалификация, установленная настоящей статьей, присваивается на срок не менее одного года.

*(статья 50 изменена в соответствии с НО-134-Н от 14 апреля 2011 года)*

### **Статья 51. Лишение профессиональной квалификации**

Центральный банк вправе своим решением лишать лицо профессиональной квалификации, если оно:

1) умышленно нарушило законы и иные правовые акты;

2) лишено оператором регулируемого рынка права совершать сделки на регулируемом рынке в составе или от имени лица, оказывающего инвестиционные услуги, вследствие нарушения настоящего Закона, принятых на его основании

нормативных правовых актов и правил регулируемого рынка или Центрального депозитария либо действия с их нарушением;

3) совершило действия, вследствие которых лицо, оказывающее инвестиционные услуги, понесло или могло понести значительные финансовые или иные убытки;

4) в ходе пребывания в должности вело необоснованную и ставящую под угрозу интересы инвесторов деятельность, препятствовало действиям Центрального банка, его сотрудников в связи осуществлением надзора либо проявило недобросовестное отношение к своим служебным обязанностям, в том числе к принятым на себя обязанностям в отношении лица, оказывающего инвестиционные услуги, и его клиентов;

5) не выполнило предписания Центрального банка или проигнорировало предупреждение Центрального банка;

6) не соответствует критериям профессиональной квалификации, установленным Центральным банком.

## **Статья 52. Требование наличия квалифицированных специалистов**

1. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано постоянно иметь имеющих установленную настоящим Законом профессиональную квалификацию:

1) по меньшей мере одного сотрудника для оказания услуг, установленных пунктами 1 и 2 части 1 статьи 25 настоящего Закона;

2) по меньшей мере одного сотрудника для оказания услуги, установленной пунктом 3 части 1 статьи 25 настоящего Закона;

3) по меньшей мере двух сотрудников для оказания услуги, установленной пунктом 5 части 1 статьи 25 настоящего Закона;

4) по меньшей мере одного сотрудника для оказания услуг, установленных пунктами 4 и 6 части 1 статьи 25 настоящего Закона;

5) по меньшей мере одного сотрудника для оказания услуги, установленной пунктом 1 статьи 26 настоящего Закона.

2. Одно и то же лицо не может совмещать оказание более чем одной инвестиционной услуги, указанной в части 1 настоящей статьи, за исключением услуг, предусмотренных пунктами 1 и 4 части 1 настоящей статьи.

**Статья 53. Деятельность в составе или от имени только одного лица, оказывающего инвестиционные услуги**

1. Одному и тому же лицу запрещается прямо или косвенно оказывать установленные пунктами 1-5 части 1 статьи 25 настоящего Закона инвестиционные услуги в составе или от имени лица, оказывающего более одной инвестиционной услуги.

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

**ГЛАВА 5**

***СОБСТВЕННИКИ, УПРАВЛЕНИЕ***

**Статья 54. Предварительное согласие на приобретение значительного участия**

1. Лицо (аффилированное с ним лицо), намеревающееся приобрести значительное участие в инвестиционной компании или увеличить свое участие таким

образом, чтобы дающее его право голоса участие в уставном капитале инвестиционной компании составляло не менее 20, 50 или 75 процентов, должно получить предварительное согласие Совета Центрального банка.

2. Если лицо приобретает значительное участие в инвестиционной компании или увеличивает свое дающее право голоса участие в результате любого другого события или сделки (в том числе перехода участия по основанию наследования) в размере, превышающем указанные в части 1 настоящей статьи предельные размеры, о чем лицо не было осведомлено и не могло быть осведомлено, то оно обязано в порядке, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка, уведомить об этом Центральный банк в течение 10 дней с момента осведомления о приобретении значительного участия или об увеличении участия в инвестиционной компании.

3. Лицо, намеревающееся приобрести значительное участие в инвестиционной компании, представляет в Центральный банк заявление о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия. Перечень включаемых в заявление о предварительном согласии на получение значительного участия и прилагаемых к нему сведений и документов, форму, порядок и условия их представления устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

4. Для получения предварительного согласия на приобретение значительного участия в инвестиционной компании лицо по ходатайству инвестиционной компании представляет в Центральный банк также заявление о том, что посредством его участия какое-либо другое лицо не приобретает статуса лица, имеющего косвенное значительное участие в инвестиционной компании, в противном случае это лицо обязано представить также установленные нормативными правовыми актами Центрального банка документы и сведения о лицах, приобретающих косвенное значительное участие. Для получения статуса косвенного значительного участника требуется предварительное согласие Совета Центрального банка в порядке, установленном настоящей статьей.

5. Для получения предварительного согласия на приобретение значительного участия в инвестиционной компании лицо по ходатайству инвестиционной компании должно представить в Центральный банк также достаточные и полные обоснования (документы, сведения и прочее), раскрывающие законность происхождения средств, используемых для приобретения значительного участия.

6. Центральный банк может потребовать дополнительную информацию и дополнительные документы с целью выяснения достоверности информации и документов, предусмотренных частями 2 и 3 настоящей статьи.

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

1) в результате отчуждения акций (долей) дающее право голоса участие лица в инвестиционной компании становится меньше 10, 20, 50 или 75 процентов;

2) в результате отчуждения акций (долей) дающее право голоса участие лица в инвестиционной компании уменьшается на 10 и более процентов.

Установленное настоящей частью требование уведомления действует и в случае, когда лицо заключает сделку, в результате которой оно перестает контролировать инвестиционную компанию.

8. Если в Центральный банк вместе с заявлением о лицензии на оказание инвестиционных услуг было представлено заявление о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия, то Центральный банк принимает одно единое решение о предоставлении лицензии и даче согласия на приобретение значительного участия.

9. Центральный банк в 30-дневный срок после получения документов и сведений, требуемых настоящим Законом и нормативными правовыми актами

Центрального банка, принимает решение о даче предварительного согласия на приобретение значительного участия или об отказе в его предоставлении.

10. Центральный банк установленным частью 9 настоящей статьи решением о даче предварительного согласия устанавливает также срок, в течение которого действует данное согласие. Этот срок не может превышать 6 месяцев. Лицо обязано незамедлительно уведомить Центральный банк о заключении сделки по приобретению значительного участия, увеличению участия в инвестиционной компании или приобретению контроля над инвестиционной компанией в установленный срок.

11. Физические лица, имеющие постоянное место жительства или ведущие деятельность на оффшорных территориях, а также созданные или зарегистрированные на этих территориях юридические лица, лица, не имеющие статуса юридического лица, либо лица, аффилированные с установленными настоящей частью лицами, могут приобретать участие (независимо от размера участия) в уставном капитале инвестиционной компании вследствие одной или нескольких сделок исключительно в порядке, установленном настоящей главой, с предварительного согласия Центрального банка. Перечень оффшорных территорий устанавливается Советом Центрального банка.

Юридические лица, созданные с участием установленных настоящей частью лиц или аффилированных с ними лиц, могут приобретать значительное участие (независимо от его размера) в уставном капитале инвестиционной компании исключительно в порядке, установленном настоящей статьей, с предварительного согласия Центрального банка.

## **Статья 55. Отказ в даче предварительного согласия на приобретение значительного участия**

1. Совет Центрального банка может отказать в даче согласия на приобретение значительного участия в инвестиционной компании, если:

1) лицо, приобретающее значительное участие, отказывается представлять или не представляет в установленный срок сведения и документы, установленные статьей 54 настоящего Закона;

2) представленные в Центральный банк документы и информация не соответствуют требованиям, установленным законом, иными нормативными правовыми актами, либо они являются ложными, вводящими в заблуждение или неполноценными;

3) физическое лицо, приобретающее значительное участие, осуждено за умышленно совершенное преступление и имеет непогашенную судимость;

4) лицо, приобретающее значительное участие, не может обосновать законность средств, используемых для приобретения участия;

5) лицо, приобретающее значительное участие, признано недееспособным или ограниченно дееспособным в установленном законом порядке;

6) лицо, приобретающее значительное участие, лишено права занимать должности в финансовой, экономической, правовой сферах вступившим в законную силу решением суда в случае прямого указания об этом в решении суда;

7) лицо, приобретающее значительное участие, признано банкротом и имеет непогашенные (непрощенные) обязательства;

8) данная сделка направлена на ограничение свободной конкуренции в сфере оказания инвестиционных услуг, приводит или может привести к ее ограничению;



9) лицо, приобретающее значительное участие, или аффилированное с ним лицо совершило в прошлом такое деяние (действие или бездействие), которое, по мнению Совета Центрального банка, обоснованному согласно руководству, установленному нормативными правовыми актами Центрального банка, дает достаточные основания для подозрения в том, что действия данного лица в качестве лица, имеющего право голоса при вынесении высшим органом управления инвестиционной компании решений, могут привести к банкротству или ухудшению финансового положения либо дискредитации авторитета и деловой репутации инвестиционной компании;

10) деятельность лица, приобретающего значительное участие, или аффилированного с ним лица либо характер их взаимоотношений с инвестиционной компанией, по обоснованному мнению Центрального банка, могут препятствовать осуществлению Центральным банком достаточного надзора, или возможность приобретения Центральным банком информации о данном лице ограничена его национальным законодательством, если данное лицо является иностранным лицом.

2. Решение Центрального банка об отказе в даче согласия на приобретение значительного участия должно быть обоснованным.

3. Центральный банк обязан в семидневный срок после принятия решения об отказе уведомить об этом лицо, подавшее заявление о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия, или его представителя.

4. В случае получения уведомления, предусмотренного частью 2 статьи 54 настоящего Закона, а также в предусмотренных той же частью случаях, когда Центральный банк выявляет факт приобретения лицом значительного участия в инвестиционной компании, Центральный банк может предложить лицу, посредством и от имени которого осуществляется значительное участие (а при неисполнении предложения потребовать от него в судебном порядке), произвести отчуждение своего участия или иным образом прекратить свое участие в инвестиционной компании в разумный срок.

## **Статья 56. Прекращение действия предварительного согласия на приобретение значительного участия**

1. Совет Центрального банка может прекратить действие предварительного согласия на значительное участие в инвестиционной компании, если после приобретения лицом в установленном настоящим Законом порядке значительного участия в инвестиционной компании выявилось одно из оснований, установленных частью 1 статьи 55 настоящего Закона.

2. В случаях, установленных частью 1 настоящей статьи, Центральный банк может предложить лицу (а при невыполнении предложения потребовать от него в судебном порядке) произвести отчуждение своего участия или иным образом прекратить свое участие в инвестиционной компании в разумный срок.

## **Статья 57. Правовые последствия незаконного приобретения значительного участия**

1. Сделка по приобретению значительного участия в инвестиционной компании с нарушением требований, установленных настоящим Законом, является ничтожной.

2. В случае приобретения значительного участия с нарушением установленных настоящим Законом требований лицо, имеющее значительное участие, не пользуется отведенным ему силой участия правом голоса, правом на получение дивидендов и включение в состав совета без избрания или назначение в нем своего представителя, а приобретенные им акции не учитываются при подсчете голосов.

3. В случаях, установленных частью 1 настоящей статьи, Центральный банк может предложить лицу (а при невыполнении предложения потребовать от него в судебном

порядке) произвести отчуждение своего участия или иным образом прекратить свое участие в инвестиционной компании в разумный срок.

4. Требования настоящей статьи обязательны для инвестиционной компании, лица, ведущего реестр участников инвестиционной компании, а также любого лица, организующего реализацию прав голоса, закрепленных данными ценными бумагами.

### **Статья 58. Требования к руководителям**

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

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

1) признано недееспособным или ограничено дееспособным в установленном законом порядке;

2) не имеет профессиональную квалификацию в соответствии с частью 2 статьи 50 настоящего Закона;

3) лишено решением суда права занимать должности в финансовой, экономической и правовой сферах в случае непосредственного указания об этом в решении суда;

4) признано банкротом или имеет непогашенные (непрощенные) обязательства;

5) совершило в прошлом такое деяние (действие или бездействие), которое, по мнению Центрального банка, обоснованному согласно руководству, установленному нормативными правовыми актами Центрального банка, дает основание полагать, что данное лицо в качестве руководителя инвестиционной компании не может

надлежащим образом управлять соответствующей сферой деятельности инвестиционной компании, либо его действия могут привести к банкротству или ухудшению финансового положения либо дискредитации авторитета и деловой репутации инвестиционной компании.

3. Руководители и сотрудники инвестиционной компании в ходе выполнения своих обязанностей обязаны действовать добросовестно исходя исключительно из интересов инвестиционной компании и ее клиентов.

### **Статья 59. Правила деятельности лиц, оказывающих инвестиционные услуги**

1. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано утвердить внутренние правила и регламенты, регулирующие деятельность своих руководящих лиц и сотрудников (далее — правила деятельности).

2. Правила деятельности должны включать:

1) меры по предупреждению столкновения интересов между лицом, оказывающим инвестиционные услуги, и руководителями лица, оказывающего инвестиционные услуги, и сотрудниками;

2) процедуру документооборота и обмена информацией лица, оказывающего инвестиционные услуги, связанную с оказанием инвестиционных и неосновных услуг;

3) правила оказания инвестиционных и неосновных услуг;

4) правила деятельности внутреннего аудита;

5) другие процедуры, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать подробные требования к содержанию правил деятельности лица, оказывающего инвестиционные услуги.

4. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано уведомить Центральный банк о внесенных в правила деятельности изменениях в порядке и сроки, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

## **Статья 60. Внутренний аудит**

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

2. Инвестиционная компания обязана иметь независимое подразделение внутреннего аудита (далее — внутренний аудит), назначать соответствующих независимых сотрудников или по договору делегировать функции внутреннего аудита независимому аудитору. Руководитель и члены внутреннего аудита (далее — внутренние аудиторы) должны отвечать установленным настоящим Законом требованиям к руководителям инвестиционной компании. Внутренним аудитором не может быть член органа управления, другой руководитель и сотрудник инвестиционной компании, а также лицо, аффилированное с инвестиционной компанией, с ее руководителями или с другими сотрудниками.

3. Внутренние аудиторы назначаются компетентным органом управления инвестиционной компании. Компетентным органом управления является общее собрание участников (акционеров) инвестиционной компании, а если компанией сформирован совет директоров, — совет директоров. Подразделение внутреннего аудита может включать одно или более лиц.

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

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

6. Согласно утвержденному компанией регламенту внутренний аудитор:

1) осуществляет надзор за текущей деятельностью и рисками инвестиционной компании;

2) проверяет соответствие деятельности инвестиционной компании требованиям, установленным законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами, правилами регулируемого рынка, правилами деятельности компании и иными правовыми актами;

3) выдает заключения и выдвигает предложения по вопросам, предъявленным правомочным органом управления, и другим вопросам.

7. Исполнительный орган инвестиционной компании обязан обеспечивать достаточные условия для эффективного осуществления внутренним аудитором своих полномочий.

8. Внутренний аудитор обязан уведомить исполнительный орган, совет директоров инвестиционной компании, оператора соответствующего регулируемого рынка и Центральный банк о любом нарушении инвестиционной компанией требований, установленных законом, иными правовыми актами, а также о любом существенном вреде, причиненном интересам клиентов, в течение 5 рабочих дней с момента их выявления.

9. В инвестиционной компании ревизионная комиссия не создается.

## **Статья 61. Ограничения на оказание инвестиционных услуг**

*(название отредактировано в соответствии с НО-271-Н от 22 декабря 2010 года)*

1. С целью сдерживания степени риска деятельности лиц, оказывающих инвестиционные услуги, Центральный банк может предусматривать ограничения на оказание отдельных видов инвестиционных услуг или устанавливать специальный порядок их оказания лицами, оказывающими инвестиционные услуги.

2. Управляющие инвестиционного фонда могут оказывать только инвестиционные услуги и неосновные услуги, предусмотренные Законом Республики Армения "Об инвестиционных фондах".

*(статья 61 отредактирована в соответствии с НО-271-Н от 22 декабря 2010 года)*

## **ГЛАВА 6**

### **ТРЕБОВАНИЯ К ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛИЦ, ОКАЗЫВАЮЩИХ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ**

## **Статья 62. Сфера действия настоящей главы**

Настоящей главой устанавливаются обязанности лиц, оказывающих инвестиционные услуги, требования, предъявляемые к договору об оказании инвестиционных услуг, к предоставляемой клиентам информации, учету и защите средств клиентов.

### **Статья 63. Обязанности лиц, оказывающих инвестиционные услуги**

1. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано:

1) оказывать инвестиционные и неосновные услуги на надлежащем профессиональном уровне, с точностью и вниманием, действуя добросовестно, в интересах клиента (фидуциарная обязанность);

2) воздерживаться от заключения сделок, являющихся предметом столкновения его интересов и интересов его клиентов, отдавая предпочтение интересам клиентов при отсутствии такой возможности;

3) предпринять достаточные меры по предотвращению возможного столкновения интересов между ним и его клиентами или его различными клиентами при оказании инвестиционных и неосновных услуг, а при отсутствии такой возможности предпринять необходимые меры по их уменьшению;

4) выполнять поручения своих клиентов на возможно оптимальных для клиента условиях с учетом объема, цены, срока исполнения сделки и других особенностей, вытекающих из других существенных условий поручения;

5) внедрять эффективные организационные и управленческие меры по предотвращению им столкновения интересов в связи с составлением и распространением инвестиционных предложений.

2. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, до предложения к продаже и (или) продажи ценных бумаг, предусмотренных пунктом 6 части 2 статьи 6 настоящего Закона, обязано опубликовать сведения о данных ценных бумагах и эмитенте, минимальные требования к составу и порядку опубликования которых устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Лицам, оказывающим инвестиционные услуги, запрещается предлагать к продаже и (или) продавать ценные бумаги, предусмотренные пунктом 6 части 2 статьи



б настоящего Закона, если они были осведомлены или могли быть осведомлены о приостановлении или прекращении разрешения на регистрацию, листинга, продажи этих ценных бумаг.

#### **Статья 64. Договор об оказании инвестиционных услуг**

1. Инвестиционные услуги могут оказываться только на основании письменного договора, заключенного между лицом, оказывающим инвестиционные услуги, и клиентом. Несоблюдение письменной формы договора об оказании инвестиционных услуг влечет его недействительность.

Письменная форма договора считается соблюденной также в случае, когда инвестиционные услуги оказываются по правилам публичной оферты.

2. Часть 1 настоящей статьи не ограничивает заключение с согласия сторон устных сделок, направленных на выполнение договора об оказании инвестиционных услуг, заключенного в письменной форме.

3. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано по форме и в порядке, установленных нормативными правовыми актами Центрального банка, уведомить клиента об особенностях приобретения, учета, отчуждения ценных бумаг и осуществления закрепленных ими прав и о связанных с ними рисках. Эта информация может предоставляться клиентам в стандартной форме.

4. Договор об оказании инвестиционных услуг может быть расторгнут клиентом в одностороннем порядке при условии информирования об этом лица, оказывающего инвестиционные услуги, не менее чем за 10 дней. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано передать клиенту или его представителю принадлежащие клиенту ценные бумаги и денежные средства в течение 3 рабочих дней после расторжения договора. Установленное настоящей частью право не может быть ограничено договором.

5. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать обязательные требования, предъявляемые к договорам об оказании инвестиционных услуг, включение которых в договоры является обязанностью лица, оказывающего инвестиционные услуги.

### **Статья 65. Информация, предоставляемая клиенту**

1. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано по требованию клиента предоставить ему любую информацию, подлежащую опубликованию в порядке, установленном настоящим Законом и иными правовыми актами.

2. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано по требованию клиента предоставить ему сведения о его значительных участниках, руководителях, а также сферах полномочий и ответственности руководителей.

3. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать подробные требования к составу, форме, содержанию сведений, отчетов и других подобных документов, подлежащих предоставлению клиентам лицами, оказывающими инвестиционные услуги, а также к порядку их предоставления.

### **Статья 66. Требования к оказанию инвестиционных услуг**

1. При оказании инвестиционных услуг лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано:

1) требовать от своего клиента сведения о его знаниях и опыте в сфере инвестиционной деятельности, а также об инвестиционных целях;

2) предоставлять клиенту сведения о рисках, связанных с ожидаемыми сделками, учитывая имеющиеся опыт и знания клиента в сфере инвестиций, а также цену и объем ценных бумаг, являющихся предметом сделки;

3) информировать клиента о действующих механизмах защиты инвесторов;

4) предоставлять клиенту в любой момент по требованию клиента, но не менее чем раз в квартал отчет о стоимости, структуре его пакета ценных бумаг и заключенных на средства клиента сделках в рамках управления им, а также об иных обстоятельствах, связанных с оказанием инвестиционных услуг.

2. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать подробные требования к форме и содержанию установленных частью 1 настоящей статьи отчетов и других подобных документов.

3. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать для оказывающих инвестиционные услуги лиц, установленных пунктами 1 и 2 части 1 статьи 25 настоящего Закона, исключения из требований, установленных частью 1 настоящей статьи.

## **Статья 67. Учет и защита средств клиентов**

1. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано вести обособленный учет средств каждого клиента, а также своих средств и средств своих клиентов.

2. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано предпринять меры по обеспечению защиты принадлежащих клиенту средств и прав, а также обеспечить учет и инвестирование средств клиентов согласно условиям договора, заключенного между ним и его клиентом.

3. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, не может использовать средства клиента в своих интересах, если иное не установлено письменным договором, заключенным между оказывающим инвестиционные услуги лицом и клиентом.

4. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, вправе заложить средства клиента от своего имени только на основании заключенного с последним письменного соглашения.

5. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, которое учитывает средства клиента на счете номинального держателя либо на счете ценных бумаг или банковском счете, открытом на имя оказывающего инвестиционные услуги лица, обязано вести отдельные счета для каждого клиента.

6. На ценные бумаги и денежные средства клиента, управляемые оказывающим инвестиционные услуги лицом или учитываемые на его имя, а также на полученную вследствие их использования прибыль не может быть обращено взыскание в счет долгов лица, оказывающего инвестиционные услуги. В случае банкротства или неплатежеспособности лица, оказывающего инвестиционные услуги, переданные в его управление ценные бумаги, денежные средства и возникшая вследствие управления ими прибыль выделяются из его имущества и возвращаются клиенту по первому же его требованию.

7. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать необходимые обязательные правила для обеспечения защиты прав клиентов, предусмотренных настоящей статьей.

## **Статья 68. Запрещенные действия**

1. Лицу, оказывающему инвестиционные услуги, запрещается:

1) давать совет клиенту относительно заключения сделки, зная заранее, что заключение данной сделки не вытекает из интересов клиента, или данная сделка по смыслу настоящего Закона заключается с целью ценовых злоупотреблений;

2) заключать сделки с ценными бумагами за свой счет по такой цене, которая более благоприятна в отношении указанной в поручении клиента цены сделок с теми же ценными бумагами, до исполнения данных клиентами всех таких поручений по указанным ценным бумагам, а также заключать сделки за свой счет, если оказывающее инвестиционные услуги лицо осведомлено о том, что клиент намеревается дать ему поручение на заключение сделок подобного характера или если они могут каким-либо образом причинить вред инвестору.

2. Лицу, оказывающему инвестиционные услуги, его руководителям и сотрудникам, другим лицам, выполняющим поручения по сделкам с ценными бумагами, лицам, осуществляющим анализ рынка ценных бумаг либо составляющим и (или) распространяющим инвестиционные предложения, по смыслу настоящего Закона запрещается допускать рыночные злоупотребления.

### **Статья 69. Обязанность по ведению регистраций**

1. При оказании инвестиционных услуг лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано вести регистрацию полученных и исполненных поручений в порядке, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Зарегистрированные согласно части 1 настоящей статьи сведения хранятся не менее семи лет.

## **Статья 70. Подробные критерии**

Центральный банк может устанавливать в отношении деятельности лиц, оказывающих инвестиционные услуги, подробные критерии выполнения требований, предусмотренных статьями 63, 66 и 68 настоящего Закона.

## **ГЛАВА 7**

### ***ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НОРМАТИВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЙ***

## **Статья 71. Основные экономические нормативы, устанавливаемые для инвестиционных компаний**

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

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

2. Основные экономические нормативы обязательны и должны быть одинаковыми для всех действующих на территории Республики Армения инвестиционных компаний, имеющих лицензию на оказание инвестиционных услуг одного и того же вида, за исключением предусмотренного пунктом 1 части 1

настоящей статьи экономического норматива общего капитала, устанавливаемого для вновь создаваемых инвестиционных компаний, и других случаев, предусмотренных законом.

3. Предельные размеры, порядок расчета основных экономических нормативов и состав элементов, участвующих в расчете, устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

4. К инвестиционным компаниям более чем одного вида применяется установленный для каждой из них такой предельный размер норматива, который является более жестким.

## **Статья 72. Общий капитал**

1. Общий капитал инвестиционной компании является совокупностью его основного (первичного) и дополнительного (вторичного) капиталов.

2. Элементами основного (первичного) капитала являются уставный капитал, нераспределенная прибыль и установленные Центральным банком другие элементы.

3. Элементы дополнительного (вторичного) капитала устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка. Центральный банк с целью расчета нормативов может ограничить участие дополнительного капитала в расчете общего капитала.

## **Статья 73. Минимальные размеры уставного капитала и общего капитала**

1. Центральный банк устанавливает минимальные размеры уставного капитала и общего капитала инвестиционных компаний в виде определенных сумм. Центральный банк может пересматривать минимальные размеры уставного капитала или общего капитала инвестиционных компаний, но не чаще одного раза в год.

2. Центральный банк при пересмотре минимальных размеров уставного капитала или общего капитала устанавливает также срок, в течение которого инвестиционные компании обязаны пополнить пересмотренные минимальные размеры уставного капитала или общего капитала, при этом данный срок не может быть менее одного года.

3. Центральный банк может устанавливать для вновь создаваемых инвестиционных компаний другой минимальный размер общего капитала в виде определенной суммы. Центральный банк может пересмотреть минимальный размер общего капитала вновь создаваемых инвестиционных компаний, но не чаще одного раза в год. Норматив минимального размера общего капитала, устанавливаемый Центральным банком для вновь создаваемых инвестиционных компаний, вступает в силу с момента его принятия.

#### **Статья 74. Нормативы достаточности капитала**

Нормативами достаточности общего капитала инвестиционных компаний являются:

- 1) предельное соотношение общего капитала и суммы активов, взвешенных по уровню риска;
- 2) предельное соотношение основного капитала и суммы активов, взвешенных по уровню риска.

#### **Статья 75. Нормативы ликвидности**

Нормативами общей ликвидности инвестиционных компаний являются:

- 1) предельное соотношение сумм высоколиквидных активов и общих активов инвестиционной компании (общая ликвидность);



2) предельное соотношение высоколиквидных активов и текущих обязательств инвестиционной компании (текущая ликвидность).

**Статья 76. Максимальный размер (размеры) риска на одного заемщика,  
всех заемщиков**

1. Максимальный размер риска на одного заемщика устанавливается как максимальный размер соотношения суммы займов, предоставленных инвестиционной компанией одному заемщику и аффилированным с ним лицам, дебиторских обязательств, возникших в отношении инвестиционной компании на любом основании, гарантий, данных по ее обязательствам, других обязательств, установленных нормативными правовыми актами Центрального банка, и общего капитала инвестиционной компании.

2. Максимальный размер риска на всех заемщиков инвестиционной компании устанавливается согласно части 1 настоящей статьи.

**Статья 77. Максимальный размер (размеры) риска на одного кредитора,  
всех кредиторов**

1. Максимальный размер риска на одного кредитора устанавливается как максимальный размер соотношения суммы займов, полученных инвестиционной компанией от одного кредитора и аффилированных с ним лиц, кредиторских обязательств инвестиционной компании, возникших в отношении кредитора на любом основании, гарантий, полученных по ее обязательствам, других обязательств, установленных нормативными правовыми актами Центрального банка, и общего капитала инвестиционной компании.

2. Максимальный размер риска на всех кредиторов инвестиционной компании устанавливается согласно части 1 настоящей статьи.

### **Статья 78. Норматив распоряжения иностранной валютой**

Коэффициент иностранной валютной позиции инвестиционных компаний и филиалов иностранных инвестиционных компаний устанавливается согласно Закону Республики Армения “О Центральном банке Республики Армения”.

### **Статья 79. Вступление экономических нормативов в правовую силу**

1. При ужесточении режима основных экономических нормативов Центральным банком экономические нормативы вступают в силу через шесть месяцев с момента их принятия, если иное не установлено настоящим Законом.

2. В случае смягчения Центральным банком режима основных экономических нормативов эти нормативы вступают в силу со дня, установленного Центральным банком.

### **Статья 80. Специальные экономические нормативы**

1. С целью обеспечения стабильности рынка ценных бумаг Центральный банк может в чрезвычайных случаях устанавливать специальные экономические нормативы продолжительностью до шести месяцев.

2. Центральный банк вводит в действие специальные экономические нормативы в срок, дающий возможность инвестиционным компаниям привести их деятельность в соответствие с требованиями установленных нормативов.

3. Чрезвычайным случаем является ситуация, когда происходит масштабное потрясение, кризис рынка или возникает их реальная угроза, которые проявляются:

1) в тотальном колебании обычных цен ценных бумаг и в резком и значительном колебании, угрожающем нормальному функционированию рынка, или в их реальной угрозе, либо

2) в значительном нарушении безопасного действия платежно-расчетной системы, осуществляемой ценными бумагами, или в его реальной угрозе.

## **ГЛАВА 8**

### ***БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И ОТЧЕТЫ***

#### **Статья 81. Организация бухгалтерского учета**

***(статья 81 утратила силу в соответствии с НО-232-Н от 26 декабря 2008 года)***

#### **Статья 82. Отчеты**

1. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано составлять отчеты в порядке, по форме и в сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, и представлять их в Центральный банк.

2. Центральный банк вправе устанавливать отдельные формы и отдельный порядок представления отчетов в зависимости от вида оказываемых лицом инвестиционных услуг.

### **Статья 83. Опубликование отчетов**

1. Инвестиционные компании обязаны опубликовывать аудиторское заключение, годовые финансовые отчеты в четырехмесячный срок по окончании финансового года, а до 15 числа месяца, следующего за каждым кварталом, — свои квартальные финансовые отчеты. По смыслу настоящего Закона опубликованием считается опубликование сведений на интернет-сайте или опубликование в печати.

2. Центральный банк вправе требовать от инвестиционных компаний опубликования по форме, с периодичностью и в порядке, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, также других сведений на их интернет-сайте, в печати или других средствах массовой информации, за исключением сведений, составляющих коммерческую или иную тайну, либо служебных сведений.

3. Отчеты, подлежащие опубликованию, должны быть доступны в месте нахождения инвестиционной компании, ее филиалах и представительствах.

### **Статья 84. Годовой аудит финансово-экономической деятельности**

1. Финансово-экономическая деятельность инвестиционной компании ежегодно должна подвергаться аудиторской проверке лицом, осуществляющим аудит. Центральный банк своими нормативными правовыми актами может устанавливать критерии, предъявляемые к лицу, осуществляющему аудит финансово-экономической деятельности инвестиционных компаний, в случае соответствия которым лицо, осуществляющее аудит, может оказывать аудиторские услуги инвестиционной компании.

2. Аудит инвестиционной компании может быть в любое время приглашен советом за счет средств инвестиционной компании.

3. В договоре, заключаемом с лицом, осуществляющим аудит инвестиционной компании, кроме закрепления обязательства составления аудиторского заключения, должно предусматриваться также составление аудиторского отчета (письмо руководству инвестиционной компании).

4. Инвестиционная компания должна предусматривать в договоре, заключаемом с лицом, осуществляющим аудит, также представление осуществляющим аудит лицом заключения:

1) о соответствии экономических нормативов инвестиционной компании требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка;

2) о соответствии деятельности внутреннего аудита, системы внутреннего контроля инвестиционной компании требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка;

3) о полноте и достоверности представляемых в Центральный банк отчетов.

5. Центральный банк может обязать инвестиционную компанию пригласить лицо, осуществляющее аудит, и в течение четырех месяцев опубликовать финансовые отчеты инвестиционной компании и заключение лица, осуществляющего аудит, в республиканской печати тиражом не менее 3000 экземпляров.

6. Заключение и отчет лица, осуществляющего аудит, должны представляться инвестиционной компанией в Центральный банк до 1 мая года, следующего за данным финансовым годом.

7. Лицо, осуществляющее аудит, обязано по требованию Центрального банка представить в Центральный банк необходимые документы об аудите инвестиционной компании, даже если они содержат служебные сведения, коммерческую, банковскую или иную тайну. Лицо, осуществляющее аудит, несет установленную законом ответственность за неисполнение установленных настоящей частью обязанностей.

8. Совместными нормативными правовыми актами Центрального банка и уполномоченного Правительством органа государственного управления для лица, осуществляющего аудит, могут устанавливаться более детализированные требования к аудиту, форме и содержанию аудиторского заключения.

9. Центральный банк может потребовать от лица, осуществляющего аудит, дополнительные объяснения и разъяснения о его заключении и отчете.

10. Если аудиторское заключение и (или) аудиторский отчет составлены с нарушением требований, установленных настоящим Законом, иными законами и правовыми актами, или если аудит не был осуществлен в порядке, установленном законами и иными правовыми актами, то Центральный банк может не принять их и потребовать проведения нового аудита другим лицом, осуществляющим аудит, за счет инвестиционной компании.

## ГЛАВА 9

### ***РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ***

#### **Статья 85. Реорганизация инвестиционной компании**

1. Инвестиционная компания может реорганизоваться исключительно путем присоединения к другой инвестиционной компании или путем преобразования.

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

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

## **Статья 86. Порядок присоединения**

1. В случае присоединения инвестиционной компании или нескольких инвестиционных компаний к другой инвестиционной компании присоединяющиеся инвестиционные компании заключают договор присоединения, получив предварительное согласие Центрального банка.

2. Для получения согласия на заключение договора присоединения инвестиционная компания (инвестиционные компании) в порядке, по форме и в сроки, которые установлены Центральным банком, представляет в Центральный банк:

- 1) заявление о получении предварительного согласия на присоединение;
- 2) решение о присоединении соответствующих органов управления реорганизующихся инвестиционных компаний;
- 3) существенные условия сделки;
- 4) бизнес-план сохраняющейся в результате присоединения компании на предстоящие три года;
- 5) сведения о лицах, которые будут приобретать значительное участие в сохраняющейся компании. При этом сохраняющаяся компания вместе с заявлением о получении предварительного согласия на присоединение должна в установленном настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка порядке представить также заявление лица, приобретающего значительное участие, и аффилированного с ним лица о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия в ее уставном капитале и другие требуемые документы;
- 6) другие сведения, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Совет Центрального банка выносит решение о даче или об отказе в даче согласия, предусмотренного частью 1 настоящей статьи, в месячный срок с момента получения необходимых документов и сведений, указанных в части 2 настоящей статьи.

4. Совет Центрального банка может отказать в даче согласия на заключение договора присоединения, если:

1) присоединение инвестиционной компании (инвестиционных компаний) или представленные ею (ими) документы противоречат законам или иным правовым актам;

2) требуемые документы не представлены в надлежащем порядке, представленные документы или сведения неполные, недостоверные или ложные;

3) финансовое положение сохраняющейся в результате присоединения инвестиционной компании, по обоснованному мнению Центрального банка, будет подвергаться существенной угрозе, или ею будут нарушены требования, установленные настоящим Законом или нормативными правовыми актами Центрального банка;

4) инвестиционная компания либо лицо, имеющее значительное участие в инвестиционной компании, или аффилированное с ним лицо, по обоснованному мнению Центрального банка, приобретут в результате присоединения доминирующее или монопольное положение на рынке ценных бумаг;

5) по обоснованному мнению Центрального банка, в результате присоединения интересы клиентов какой-либо из сторон будут подвергнуты угрозе.

5. Присоединяющиеся инвестиционные компании в месячный срок с момента получения предварительного согласия Центрального банка вместе с заявлением представляют Совету Центрального банка на утверждение договор присоединения и другие документы и сведения, установленные нормативными правовыми актами



Центрального банка. Совет Центрального банка утверждает договор присоединения в 15-дневный срок с момента его получения, если договор соответствует условиям полученного предварительного согласия.

### **Статья 87. Правовые последствия присоединения**

1. Инвестиционные компании, принявшие решение о присоединении в установленные договором присоединения сроки, осуществляют предусмотренные договором присоединения мероприятия, утверждают передаточный акт и вместе с уставом или дополнениями и изменениями в устав сохраняющейся инвестиционной компании представляют их в Центральный банк на регистрацию в порядке, установленном настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. С момента регистрации Центральным банком устава сохраняющейся инвестиционной компании или внесенных в него изменений и дополнений в журнале регистрации инвестиционных компаний производится запись о прекращении деятельности присоединившейся инвестиционной компании (присоединившихся инвестиционных компаний). Сохраняющаяся инвестиционная компания считается реорганизованной с момента произведения указанной в настоящей части записи.

3. Сохраняющаяся компания в месячный срок с момента получения предварительного согласия Центрального банка на присоединение представляет в Центральный банк заявку на переоформление лицензии.

### **Статья 88. Уведомление о присоединении**

Присоединяющиеся инвестиционные компании обязаны опубликовать в порядке, установленном Центральным банком, объявление об этом на своих интернет-сайтах и в

имеющей республиканское распространение ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров в трехдневный срок с момента получения предварительного согласия Центрального банка на заключение договора присоединения.

### **Статья 89. Основания ликвидации инвестиционной компании**

Инвестиционная компания ликвидируется:

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

### **Статья 90. Ликвидация инвестиционной компании по решению общего собрания участников (самоликвидация)**

1. Общее собрание участников инвестиционной компании вправе вынести решение о ликвидации инвестиционной компании, если инвестиционная компания выполнила все обязательства, вытекающие из договоров об оказании инвестиционных услуг, и инвестиционная компания имеет достаточные средства для удовлетворения требований всех других кредиторов.

2. Общее собрание в случае ликвидации инвестиционной компании по решению общего собрания принимает решение об обращении в Центральный банк для получения предварительного согласия. Инвестиционная компания на основании этого решения представляет в Центральный банк заявление о получении предварительного согласия на ликвидацию, прилагая к нему обосновывающие ликвидацию документы и сведения, перечень которых устанавливается нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Совет Центрального банка в 90-дневный срок рассматривает заявление инвестиционной компании о получении предварительного согласия на ликвидацию и принимает решение об удовлетворении или отклонении заявления.

4. Совет Центрального банка может отклонить заявление инвестиционной компании о получении предварительного согласия на ликвидацию, если, по обоснованному мнению Совета Центрального банка, ликвидация может ставить под угрозу права и законные интересы клиентов инвестиционной компании, или инвестиционная компания не сможет исполнить свои обязательства надлежащим образом.

5. В случае дачи Советом Центрального банка инвестиционной компании предварительного согласия на ликвидацию инвестиционная компания принимает меры по надлежащему исполнению всех своих обязательств, вытекающих из заключенных со своими клиентами договоров об оказании инвестиционных услуг.

6. Только после надлежащего исполнения всех своих обязательств, вытекающих из заключенных с клиентами договоров об оказании инвестиционных услуг, общее собрание может принимать решение о ликвидации.

7. Инвестиционная компания в трехдневный срок после принятия решения о ликвидации представляет в Центральный банк заявление о получении разрешения на ликвидацию, прилагая к нему обосновывающие ликвидацию документы и сведения, перечень которых устанавливается нормативными правовыми актами Центрального банка.

8. Совет Центрального банка в 30-дневный срок рассматривает заявление инвестиционной компании о получении разрешения на ликвидацию и выносит решение об удовлетворении или отклонении заявления.

9. Совет Центрального банка вправе отклонить заявление о получении разрешения на ликвидацию, если имеются обязательства, вытекающие из оказания

инвестиционных услуг, или инвестиционная компания не в состоянии будет удовлетворить требования других своих кредиторов.

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

### **Статья 91. Ликвидационная комиссия инвестиционной компании**

1. Ликвидационная комиссия инвестиционной компании создается в пятидневный срок после вынесения Центральным банком решения о даче разрешения на ликвидацию инвестиционной компании.

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

3. Ликвидационная комиссия создается не менее чем из трех членов. Председателем и членом ликвидационной комиссии могут являться только лица, получившие установленную настоящим Законом профессиональную квалификацию.

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

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

6. Ликвидационная комиссия в 5-дневный срок с момента создания ликвидационной комиссии публикует объявление в имеющей республиканское распространение ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров и

уведомляет Центральный банк о ликвидации инвестиционной компании и порядке и сроке предъявления кредиторами требований, который не может быть менее 60 дней.

7. В случае несоздания ликвидационной комиссии ликвидационная комиссия инвестиционной компании создается по решению Совета Центрального банка.

## **Статья 92. Процедура ликвидации инвестиционной компании**

1. Органы управления инвестиционной компании обязаны передать ликвидационной комиссии пломбу, бланки, документы, материальные и иные ценности инвестиционной компании в трехдневный срок с момента создания ликвидационной комиссии.

2. Председатель ликвидационной комиссии в трехдневный срок с момента создания ликвидационной комиссии обращается в Центральный банк для включения в фирменное наименование ликвидируемой инвестиционной компании слов “ликвидируемая инвестиционная компания”. Центральный банк в трехдневный срок с момента получения заявления вносит изменение в фирменное наименование ликвидируемой инвестиционной компании, включив в них слова “ликвидируемая инвестиционная компания”.

3. Ликвидационная комиссия обязана в 15-дневный срок после внесения изменения в фирменное наименование инвестиционной компании, ликвидируемой в установленном частью 2 настоящей статьи порядке, заменить пломбу, бланки ликвидируемой инвестиционной компании, включая слова “ликвидируемая инвестиционная компания”.

4. Ликвидационная комиссия до начала удовлетворения требований кредиторов:

1) зачисляет и оценивает активы и пассивы ликвидируемой инвестиционной компании;

2) принимает необходимые меры по выявлению всех кредиторов инвестиционной компании и получению дебиторских задолженностей инвестиционной компании;

3) принимает меры по более выгодной реализации активов ликвидируемой инвестиционной компании;

4) принимает меры по обеспечению исполнения имеющихся обязательств перед ликвидируемой инвестиционной компанией;

5) определяет порядок распределения между участниками средств, оставшихся после исполнения обязательств инвестиционной компании.

5. Ликвидационная комиссия в 7-дневный срок после окончания срока предъявления требований кредиторов составляет, утверждает и публикует в имеющей республиканское распространение ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров промежуточный ликвидационный баланс, который содержит сведения:

1) о составе имущества ликвидируемой инвестиционной компании;

2) о перечне предъявленных кредиторами требований, в том числе общую сумму отраженных в балансе инвестиционной компании или предъявленных инвестиционной компании требований, размер суммы, причитающейся каждому кредитору, и очередность удовлетворения установленных настоящим Законом требований, а также отдельный перечень отклоненных ею требований;

3) о результатах рассмотрения предъявленных кредиторами требований;

4) другие сведения, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

6. Ликвидационная комиссия обязана представить в Центральный банк один экземпляр газеты, опубликовавшей промежуточный ликвидационный баланс, в день опубликования. Центральный банк вправе обязать ликвидационную комиссию

опубликовать промежуточный ликвидационный баланс в имеющей республиканское распространение ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров.

7. Ликвидационная комиссия удовлетворяет требования кредиторов в установленной статьей 93 настоящего Закона очередности в соответствии с промежуточным ликвидационным балансом, начиная со дня его опубликования.

*(статья 92 изменена в соответствии с НО-145-Н от 8 июня 2009 года, НО-72-Н от 19 марта 2012 года)*

### **Статья 93. Очередность удовлетворения требований**

1. Обеспеченные залогом обязательства удовлетворяются вне очереди из суммы, полученной от реализации предмета залога, являющегося средством обеспечения данного обязательства. Если стоимость обязательства превышает стоимость реализации предмета залога, являющегося средством обеспечения данного обязательства, то часть необеспеченного залогом обязательства удовлетворяется вместе с обязательствами, имеющимися в отношении других кредиторов.

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

1) в первую очередь — необходимые и обоснованные расходы на осуществление ликвидационной комиссией установленных настоящим Законом полномочий, заработная плата председателя и членов ликвидационной комиссии и приравненные к ней платежи;

2) во вторую очередь — требования, вытекающие из договоров об оказании инвестиционных и неосновных услуг;

3) в третью очередь — требования, не включенные в первую, вторую, четвертую, пятую и шестую очереди;

4) в четвертую очередь — обязательства инвестиционных компаний перед государственным бюджетом и муниципальными бюджетами;

5) в пятую очередь — требования, вытекающие из субординированных займов;

6) в шестую очередь — требования участников инвестиционной компании.

3. Исключением из числа кредиторов, установленных второй, третьей и пятой очередями очередности удовлетворения установленных частью 2 настоящей статьи требований кредиторов инвестиционной компании, составляют участники инвестиционной компании, лица, аффилированные с участниками инвестиционной компании и с инвестиционной компанией, в отношении которых обязательства инвестиционной компании удовлетворяются в шестой очереди.

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

5. В случае отклонения ликвидационной комиссией требований кредитора или уклонения от их рассмотрения кредитор имеет право обжаловать действия ликвидационной комиссии до утверждения ликвидационного баланса инвестиционной компании. При этом, если требование кредитора подлежит удовлетворению в той очереди, в которой ликвидационная комиссия на данный момент осуществляет удовлетворение требований, то суд может приостановить удовлетворение ликвидационной комиссией требований данной очереди до вынесения решения.

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

7. Если предъявивший требование и учтенный ликвидационной комиссией кредитор не является для получения своего требования до последнего дня срока



удовлетворения требований данной очереди, объявленного ликвидационной комиссией в имеющей республиканское распространение ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров, то выделяемые такому кредитору средства или имущество передаются в депозит нотариуса или на хранение в установленном законом порядке.

8. Ликвидационная комиссия до начала удовлетворения требования каждой очереди публикует сведения о месте, порядке и сроках удовлетворения требований данной очереди в имеющей республиканское распространение ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров. Основные сведения о месте, порядке и сроках удовлетворения требований, а также их изменения получают юридическую силу со дня, следующего за их опубликованием в имеющей республиканское распространение ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров.

9. Срок удовлетворения требований, включенных согласно части 2 настоящей статьи во вторую очередь, не может быть менее 21 дня. Пропущенный по какому-либо основанию установленный срок удовлетворения требований восстановлению не подлежит.

10. Если кредитор не обратился с иском в суд, то отклоненные ликвидационной комиссией требования, а также требования, отклоненные решением суда, считаются прощенными.

***(статья 93 отредактирована, дополнена, изменена в соответствии с НО-59-N от 28 февраля 2011 года)***

#### **Статья 94. Надзор в отношении ликвидационной комиссии и ее отчеты**

1. Центральный банк с целью осуществления надзора за процессом ликвидации инвестиционной компании может проводить в находящейся в процессе ликвидации

инвестиционной компании ревизию в порядке, установленном Законом Республики Армения “О Центральном банке Республики Армения”.

2. Ликвидационная комиссия обязана представлять в Центральный банк отчеты в порядке, по форме, с периодичностью и в сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Ликвидационная комиссия обязана периодически, но не менее одного раза в месяц публиковать в порядке и по форме, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, сведения о своей деятельности в имеющей республиканское распространение ежедневной газете тиражом не менее 3000 экземпляров.

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

#### **Статья 95. Утверждение ликвидационного баланса. Прекращение деятельности ликвидационной комиссии**

1. Ликвидационная комиссия после окончания расчетов с кредиторами составляет ликвидационный баланс и представляет его в Центральный банк в трехдневный срок после его утверждения общим собранием участников ликвидируемой инвестиционной компании.

2. Центральный банк в десятидневный срок выносит решение об утверждении или отказе в утверждении ликвидационного баланса с указанием оснований отказа. Центральный банк отказывает в утверждении ликвидационного баланса, если ликвидационной комиссией нарушены требования настоящего Закона.

3. В случае неутверждения Центральным банком ликвидационного баланса ликвидационная комиссия в 10-дневный срок устраняет основания отказа в

утверждении Центральным банком ликвидационного баланса и после утверждения ликвидационного баланса общим собранием участников ликвидируемой инвестиционной компании представляет в Центральный банк новое заявление о его утверждении. Центральный банк рассматривает это заявление в установленном частью 2 настоящей статьи порядке.

4. Центральный банк в трехдневный срок с момента вынесения решения об утверждении Центральным банком ликвидационного баланса производит запись в журнале регистраций инвестиционных компаний о снятии с регистрации ликвидируемой инвестиционной компании, после чего инвестиционная компания считается ликвидированной, а ее деятельность — прекращенной. Центральный банк уведомляет об этом орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц.

5. Ликвидационная комиссия по форме и в порядке, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, публикует информацию о ликвидации инвестиционной компании в трехдневный срок с момента вынесения Центральным банком решения об утверждении ликвидационного баланса, после чего ликвидационная комиссия освобождается от обязательств, связанных с ликвидацией инвестиционной компании.

#### **Статья 96. Вознаграждение члена ликвидационной комиссии**

1. Выплата вознаграждения члену ликвидационной комиссии производится за счет имущества ликвидируемой инвестиционной компании.

2. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать предельные размеры вознаграждения члена ликвидационной комиссии.

## ГЛАВА 10

### **СЛУЖЕБНЫЕ СВЕДЕНИЯ**

#### **Статья 97. Служебная информация**

1. По смыслу настоящего Закона служебной информацией (далее также — служебное сведение) считается какое-либо сведение о счетах клиента, ставшее известным оказывающему инвестиционные услуги лицу (в том числе Центральному депозитарию) в связи с обслуживанием клиента, сведение об операциях, совершенных по поручению клиента или в пользу клиента, а также коммерческая или служебная тайна, сведение о любой программе деятельности или разработке, об открытии, о промышленном образце или полезной модели клиента и любое другое сведение о нем, которое клиент намеревался хранить в тайне, и лицо, оказывающее инвестиционные услуги, было осведомлено или должно было быть осведомлено об этом намерении.

2. В связи с осуществлением надзора в отношении лиц, оказывающих инвестиционные услуги, предоставленное ими Центральному банку сведение о своих клиентах, установленное частью 1 настоящей статьи, считается служебной информацией.

#### **Статья 98. Разглашение служебного сведения**

1. Запрещается разглашение служебных сведений лицом, государственным органом или должностным лицом, которым эти сведения были доверены, стали известны в связи с их службой или работой либо были предоставлены в установленном настоящим Законом порядке, за исключением случаев, предусмотренных частью 2 настоящей статьи. Оказывающее инвестиционные услуги лицо, его руководитель или служащий обязаны отклонить любое ходатайство или требование о предоставлении

служебного сведения, если оно не было представлено в соответствии с положениями настоящего Закона.

Разглашением служебного сведения считается устное или письменное опубликование этого сведения (или любого его носителя) через средства массовой информации или иным способом, доведение до сведения третьего лица или распространение, прямое или косвенное предоставление третьим лицам возможности для добывания таких сведений (разрешение, не препятствование или вследствие нарушения порядка хранения этого сведения создание возможности его разглашения).

2. Разглашением служебного сведения не считается и не запрещается частью 1 настоящей статьи:

1) сообщение или предоставление оказывающим инвестиционные услуги лицом служебного сведения лицам и организациям, оказывающим юридические, бухгалтерские, другие консультационные или представительские услуги данному лицу, оказывающему инвестиционные услуги, либо выполняющим для него определенные работы, если это необходимо для оказания этих услуг или выполнения этих работ, и если эти лица и организации дали письменное обязательство хранить сведения и воздерживаться от его разглашения;

2) разглашение сведений, касающихся только клиента лица, оказывающего инвестиционные услуги, с разрешения клиента либо письменного или данного в суде устного разрешения последнего;

3) предоставление Центральному банку служебных сведений в ходе осуществления надзора в отношении лиц, оказывающих инвестиционные услуги. Центральный банк в ходе осуществления надзора в отношении лиц, оказывающих инвестиционные услуги, вправе получать сведения о клиентах лиц, оказывающих инвестиционные услуги, и ознакомляться с ними, если эти сведения необходимы для

оценки кредитных и иных вложений, других активов или надзора за ними в установленных настоящим Законом иных целях;

4) предоставление служебных сведений в соответствии с требованиями Гражданского процессуального кодекса Республики Армения и Уголовно-процессуального кодекса Республики Армения;

5) предоставление сведений, включенных в реестр владельцев номинальных ценных бумаг, эмитенту или лицу, выступающему в установленном настоящим Законом порядке с предложением о передаче ценных бумаг, в случаях, установленных законом, иными правовыми актами;

6) предоставление Центральным депозитарием и другими лицами, имеющими право на ведение реестра владельцев (номинальных держателей) ценных бумаг, налоговым органам сведений об открытых клиентом счетах ценных бумаг и о владельцах акций акционерного общества в порядке и по содержанию, совместно установленными Центральным банком и налоговым органом на основании Закона Республики Армения "О налогах";

7) предоставление Центральным депозитарием налоговым органам информации о сделках, связанных с ценными бумагами, только на основании решения суда, принятого в порядке, предусмотренном Гражданским процессуальным кодексом Республики Армения и Уголовно-процессуальным кодексом Республики Армения;

8) обмен сведениями об инвестиционном фонде или его участнике и выпущенных принадлежащим ему инвестиционным фондом ценных бумагах, ставшими известными в ходе управления инвестиционным фондом или хранения его активов, между данным инвестиционным фондом, управляющим и депозитарием, за исключением случаев, предусмотренных законом Республики Армения "О накопительных пенсиях";

9) в установленных законом случаях предоставление осуществляющим аудит лицом Центральному банку сведений или документов, полученных в ходе осуществления аудита.

*(статья 98 изменена, дополнена в соответствии с НО-102-N от 24 июня 2010 года, дополнена НО-271-N от 22 декабря 2010 года)*

### **Статья 99. Обязанность хранения служебных сведений**

1. Лица, оказывающие инвестиционные услуги, обязаны хранить служебные сведения в соответствии с частями 2 и 3 настоящей статьи.

2. Руководителям, служащим, лицам, ранее являющимся руководителями или служащими лица, оказывающего инвестиционные услуги, а также другим лицам и организациям, которые оказывают или ранее оказывали услуги лицу, оказывающему инвестиционные услуги (выполняют или ранее выполняли работы для лица, оказывающего инвестиционные услуги), запрещается разглашение служебных сведений, доверенных или ставших известными им в связи со службой или работой, а также их использование, исходя из своих личных интересов или интересов третьих лиц, прямое или косвенное предоставление третьими лицами возможности для такого использования (разрешение, непрепятствование или вследствие нарушения порядка хранения этого сведения создание возможности его разглашения).

3. Лица, оказывающие инвестиционные услуги, обязаны принимать технические меры и устанавливать организационные правила, необходимые для надлежащего хранения служебных сведений.

## **Статья 100. Предоставление служебных сведений**

1. Предоставлением служебных сведений является устное или письменное сообщение этих сведений государственным органам, должностным лицам и гражданам в случаях и по основаниям, которые установлены настоящим Законом.

2. Лицо (за исключением лица, оказывающего инвестиционные услуги), которому были доверены и стали известны служебные сведения в связи со службой или работой, не вправе предоставлять их другим лицам. Служебные сведения о клиентах лиц, оказывающих инвестиционные услуги, ставшие известными Центральному банку в связи с осуществлением надзора в отношении этих лиц, могут предоставляться только в соответствии с частью 1 настоящей статьи.

## **Статья 101. Предоставление служебных сведений по гражданским и уголовным делам**

1. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, предоставляет требуемые по гражданским делам служебные сведения только на основании принятого судом в установленном Гражданском процессуальным кодексом Республики Армения порядке решения, в котором должны быть указаны также лицо и те сведения о нем, которые подлежат предоставлению.

2. Предоставление служебных сведений по уголовным делам регулируется Уголовно-процессуальным кодексом Республики Армения.

3. На основании установленного частью 1 настоящей статьи решения запрещается предоставление служебных сведений о других лицах, не указанных в этом решении.



**Статья 102. Предоставление служебных сведений наследникам  
(правопреемникам) клиента**

Предоставление служебных сведений наследникам (правопреемникам) клиента лицом, оказывающим инвестиционные услуги, осуществляется в порядке, установленном Гражданским кодексом Республики Армения.

**РАЗДЕЛ 4**

**РЕГУЛИРУЕМЫЙ РЫНОК**

**ГЛАВА 11**

***РАЗРЕШЕНИЕ НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ***

**Статья 103. Лицензия на деятельность**

1. Оператором (далее в настоящем разделе — оператор) регулируемого рынка (далее также — рынок) считается акционерное общество, получившее в установленном настоящим Законом порядке лицензию на деятельность оператора регулируемого рынка (далее в настоящей главе — лицензия).

2. Запрещается организация торговли ценными бумагами без выданной в установленном настоящим Законом порядке лицензии. Лицам, оказывающим инвестиционные услуги, запрещается совершать на территории Республики Армения сделки с любыми ценными бумагами с использованием любого средства какого-либо рынка, если организатор данного рынка не имеет лицензию, установленную частью 1 настоящей статьи.

3. Лицензия предоставляется или признается утратившей силу решением Совета Центрального банка. Лицензия признается утратившей силу исключительно в порядке, установленном настоящим Законом. В случае установления иными законами других положений о признании лицензии утратившей силу действуют положения настоящего Закона.

4. Каждый регулируемый рынок может иметь только одного оператора.

5. Оператор имеет право организовать публичную торговлю иностранной валютой в соответствии с требованиями, установленными законом, принятыми в соответствии с ним нормативными правовыми актами и правилами рынка. В этом случае оператор вправе осуществлять также определение и зачет (клиринг) взаимных обязательств (требований), возникших в результате сделок, заключенных в ходе публичной торговли иностранной валютой.

6. Оператор в случаях и порядке, установленных настоящим Законом, нормативными правовыми актами Центрального банка, создает гарантийный фонд для уменьшения рисков, возникающих в ходе торговли иностранной валютой. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать размер, состав и условия формирования и использования гарантийного фонда.

7. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами давать оператору разрешение на виды дополнительной деятельности, тесно связанные с деятельностью, предусмотренной частью 1 настоящей статьи, с установлением при необходимости дополнительных требований для их осуществления.

8. Оператору запрещается осуществлять не связанную с организацией рынка иную деятельность или связанную с организацией рынка любую другую деятельность, которая, по обоснованному мнению Центрального банка, может препятствовать нормальному функционированию рынка, если иное не предусмотрено принятыми в соответствии с частью 7 настоящей статьи нормативными правовыми актами.

9. Лицу (группе лиц), не имеющему (не имеющих) установленной частью 1 настоящей статьи лицензии, запрещается использовать в своем наименовании или рекламных материалах словосочетания “регулируемый рынок ценных бумаг”, “фондовая биржа”, их падежные формы, переводы или сочетания.

10. Положения настоящего раздела не распространяются на Центральный банк, если он осуществляет функции по организации торговли ценными бумагами, выпущенными Республикой Армения или Центральным банком.

#### **Статья 104. Регистрация и лицензирование оператора**

1. Для государственной регистрации и лицензирования оператора его учредители по установленным нормативными правовыми актами Центрального банка форме и содержанию представляют в Центральный банк:

1) заявление о регистрации и лицензировании;

2) бизнес-план оператора;

3) устав оператора, утвержденный собранием учредителей оператора, в 6 экземплярах;

3.1) заявку на регистрацию фирменного наименования оператора, требования к представлению которой, перечень представляемых с ней документов, а также отношения, связанные с рассмотрением заявки и регистрацией фирменного наименования и его изменений, регулируются в порядке, совместно установленном Центральным банком и уполномоченным органом Правительства Республики Армения.

4) сведения об акционерах (участниках) оператора;

5) решение собрания учредителей оператора о назначении руководителей оператора;

6) сведения о руководителях оператора, нотариально заверенные образцы подписей руководителей, копии свидетельств об их профессиональной квалификации;

7) документы на получение предварительного разрешения на значительное участие лиц, имеющих значительное участие у оператора, установленные настоящим Законом, принятыми на основании настоящего Закона нормативными правовыми актами Центрального банка;

8) проекты правил рынка;

9) документ, удостоверяющий оплату уставного капитала оператора на счете, открытом в Центральном банке или действующем на территории Республики Армения каком-либо банке;

10) договор, заключенный с Центральным депозитарием с целью обеспечения исполнения обязательств, возникающих в результате заключенных сделок на данном рынке;

11) предварительные соглашения на участие в торгах, заключенные с не менее чем пятью лицами, оказывающими инвестиционные услуги;

12) квитанцию об уплате государственной пошлины;

13) другие документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк может потребовать дополнительные сведения и документы, необходимые для оценки достоверности документов и сведений, установленных частью 1 настоящей статьи. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать для значительных участников-нерезидентов, и для руководителей исключения при представлении предусмотренных частью 1 настоящей статьи определенных документов и сведений, если возможность представления таких

документов или сведений ограничена законодательством данной страны, или они не применимы к данному лицу.

3. Если в ходе рассмотрения заявления произошли изменения в сведениях, требуемых заявлением и приложенными к нему представленными документами, то заявитель обязан представить также измененные сведения до вынесения Центральным банком решения о регистрации и предоставлении лицензии либо об отказе в регистрации и предоставлении лицензии. В таком случае заявление считается представленным с момента получения Центральным банком измененных сведений и документов.

*(статья 104 дополнена в соответствии с НО-145-Н от 8 июня 2009 года, изменена в соответствии с НО-151-Н от 19 марта 2012 года)*

### **Статья 105. Решение о регистрации и лицензировании**

1. Центральный банк принимает решение о регистрации оператора и предоставлении ему лицензии, если представленные документы и сведения соответствуют настоящему Закону, иным законам и правовым актам, и не имеются установленные настоящим Законом основания для отказа в регистрации оператора и предоставлении ему лицензии.

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

3. Центральный банк регистрирует и лицензирует или отказывает в регистрации и лицензировании оператора в течение двух месяцев с момента получения заявления.

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

5. Центральный банк в пятидневный срок после принятия решения о регистрации оператора уведомляет об этом государственный уполномоченный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для произведения последним соответствующей записи о регистрации оператора.

6. Оператор с момента регистрации в Центральном банке приобретает статус юридического лица.

#### **Статья 106. Основания отклонения заявления о регистрации и лицензировании**

Центральный банк может отказать в регистрации и лицензировании оператора, если:

1) представлены подложные или неполные документы или в представленных документах отражены недостоверные сведения;

2) руководители оператора не отвечают требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами, принятыми Центральным банком на основании статьи 114 настоящего Закона;

3) оператор не отвечает требованиям, установленным настоящим Законом и иными правовыми актами для организации рынка;

4) устав оператора противоречит закону;

5) правила рынка противоречат настоящему Закону и принятым на его основании иным правовым актам, или положения правил являются неточными и недостаточно

четкими, вследствие чего нормальное функционирование рынка или интересы инвесторов могут оказаться под угрозой;

6) Центральный банк отклоняет хотя бы одно из заявлений о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия у оператора;

7) представленный бизнес-план не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом, нормативными правовыми актами, принятыми Центральным банком на основании статьи 108 настоящего Закона;

8) бизнес-план, по обоснованному мнению Центрального банка, является нереалистичным или оператор, действуя в соответствии с планом, не может обеспечить нормальное функционирование рынка;

9) деятельность, финансовое положение, отрицательный авторитет учредителей оператора или аффилированных с ними лиц либо отсутствие у них опыта в финансовой сфере, по обоснованному мнению Центрального банка, могут ставить под угрозу интересы инвесторов либо препятствовать нормальной организации рынка оператором или осуществлению Центральным банком надлежащего надзора;

10) не оплачен установленный Центральным банком минимальный размер уставного капитала.

### **Статья 107. Государственная пошлина**

За предоставление лицензии, предусмотренной частью 1 статьи 103 настоящего Закона, взимается государственная пошлина в порядке и размере, установленных Законом Республики Армения “О государственной пошлине”.

## **Статья 108. Бизнес-план оператора**

1. Бизнес-план составляется на предстоящие три года и должен содержать подробное описание внедряемых оператором торговых, информационных и других систем, организационной структуры заявителя, применяемых им информационных технологий и других технических средств, а также их экономических показателей, и другие сведения, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. В ходе своей деятельности оператор представляет в Центральный банк в порядке, по форме и в сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, отчет о реализации бизнес-плана, представленного в Центральный банк в процессе регистрации и лицензирования.

3. Оператор обязан представить в Центральный банк бизнес-план деятельности на три года и вносимые в него изменения в порядке, по форме и в сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка.

## **Статья 109. Признание лицензии утратившей силу в случаях ликвидации, реорганизации, банкротства оператора и в установленных законом других случаях**

Совет Центрального банка признает лицензию оператора утратившей силу не в качестве меры наказания на основании ликвидации, реорганизации, банкротства и установленных законом иных оснований.

## **Статья 110. Признание лицензии утратившей силу и его правовые последствия**

1. Лицензия может быть признана утратившей силу, если:



1) оператор не осуществляет деятельность по организации рынка 12 месяцев подряд после получения лицензии;

2) выявились основания, установленные статьей 106 настоящего Закона;

3) оператор при обращении за получением лицензии представил в Центральный банк вводящую в заблуждение или недостоверную информацию либо подложные документы;

4) оператор опубликовал или представил в Центральный банк вводящую в заблуждение, недостоверную информацию или подложные документы;

5) оператор или его руководители допускали периодические (два и более) или существенные нарушения требований настоящего Закона, иных законов, принятых на их основании нормативных правовых актов, а также правил рынка;

6) оператор не выполнил данные Центральным банком согласно настоящему Закону поручения в установленные сроки или в установленном размере;

7) нарушены установленные настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка предельные размеры уставного капитала или общего капитала в размере, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. В случае выявления оснований, установленных пунктом 2 части 1 настоящей статьи, Центральный банк может поручить оператору устранить в определенные сроки основания признания лицензии утратившей силу.

3. Лицензия может быть признана утратившей силу на основании собственного заявления оператора, если иное не предусмотрено настоящим Законом.

4. Совет Центрального банка может отказать в добровольном прекращении действия лицензии оператора или не признать лицензию утратившей силу, если:

1) прекращение действия лицензии может лишить рынок ценных бумаг единственной жизненно важной услуги;

2) с прекращением действия лицензии могут возникнуть масштабное потрясение на рынке, кризис рынка, значительные нарушения нормального функционирования рынка или их реальная угроза.

5. Центральный банк выносит решение о признании лицензии утратившей силу или об отклонении заявления в течение 30 дней с момента получения заявления, предусмотренного частью 3 настоящей статьи.

6. В случае признания лицензии утратившей силу она 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 по основаниям, установленным настоящей статьей, публикуется незамедлительно. Указанное решение вступает в силу с момента его опубликования, если решением не установлен иной срок.

9. Копия решения Центрального банка о признании лицензии утратившей силу предоставляется оператору в трехдневный срок после его принятия. Обжалование в суд решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу не приостанавливает действие этого решения в ходе всего судебного разбирательства дела.

## **Статья 111. Управление операционными рисками**

1. Информационные и другие системы, используемые оператором для совершения сделок и регистрации информация о них, должны быть надежными и сводить к минимуму рыночные и операционные риски участников рынка.

2. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать минимальные технические требования к указанным в части 1 настоящей статьи системам и критерии их надежности.

3. Оператор обязан принимать достаточные меры внутреннего контроля для управления операционными и управленческими рисками.

## **Статья 112. Уставный капитал и общий капитал оператора**

1. Минимальные размеры, порядок расчета уставного капитала и общего капитала оператора устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Общий капитал оператора является совокупностью его основного (первичного) и дополнительного (вторичного) капиталов.

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

4. Элементы дополнительного (вторичного) капитала устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка. Центральный банк с целью расчета нормативов может ограничить участие дополнительного капитала в расчете общего капитала.

### **Статья 113. Значительное участие**

К приобретению значительного участия у оператора применяются положения статей 54-57 настоящего Закона.

## **ГЛАВА 12**

### ***САМОРЕГУЛИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАТОРОМ***

#### **Статья 114. Управление оператором**

1. Оператор обязан формировать наблюдательный совет (совет директоров), к исключительной компетенции которого относится утверждение правил рынка, изменений и (или) дополнений в них. Порядок формирования и деятельности наблюдательного совета устанавливается уставом оператора.

2. Член исполнительного органа оператора, а также любое другое должностное лицо или сотрудник оператора (за исключением члена или председателя наблюдательного совета) не вправе являться руководителем, должностным лицом, сотрудником или участником какого-либо лица, оказывающего инвестиционные услуги.

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

1) признано недееспособным или ограниченно дееспособным в установленном законом порядке;

2) не имеет профессиональную квалификацию в соответствии с частью 2 статьи 50 настоящего Закона;

3) лишено решением суда права занимать должности в финансовой, экономической и правовой сферах в случае непосредственного указания об этом в решении суда;

4) признано банкротом и имеет непогашенные (непрощенные) обязательства;

5) совершило в прошлом такое деяние, которое, по мнению Центрального банка, обоснованному согласно руководству, установленному нормативными правовыми актами Центрального банка, дает основание полагать, что данное лицо в качестве руководителя оператора не может надлежащим образом руководить соответствующей сферой деятельности, либо его действия могут привести к банкротству или ухудшению финансового положения или дискредитации авторитета и деловой репутации оператора.

4. Оператор обязан формировать деятельность оператора, его руководящих органов, участников рынка, а также службу надзора за организуемой на рынке торговлей, порядок формирования и правомочия которой устанавливаются правилами рынка. Член и сотрудник службы надзора должны иметь профессиональную квалификацию в соответствии с частью 2 статьи 50 настоящего Закона.

5. Закон Республики Армения “Об акционерных обществах” распространяется на оператора, если иное не установлено настоящим Законом.

### **Статья 115. Правила рынка**

1. Для обеспечения нормального и правомерного функционирования рынка оператор обязан устанавливать правила рынка.

2. Правила рынка как минимум должны включать:

1) организационную структуру рынка (описание организуемых рынков, субрынков или платформ), а также организационную структуру оператора в той мере, в какой она не установлена уставом оператора;

2) условия, процедуру и сроки допуска, приостановления и прекращения допуска ценных бумаг к торговле на рынке;

3) порядок торговли;

4) порядок и условия предоставления информации оператору;

5) порядок и условия предоставления участникам (членам) рынка допуска на участие в торговле, его приостановления и прекращения;

6) порядок раскрытия, регистрации информации и обмена информацией о ценах ценных бумаг, заключенных сделках и иной информации, связанной с торговлей ценными бумагами;

7) права и обязанности подотчетных эмитентов и участников рынка в отношении друг друга, других участников рынка и оператора;

8) права, обязанности, порядок и условия избрания или назначения на должность и освобождения от должности лиц, имеющих полномочие на вынесение решения о предоставлении, приостановлении, прекращении допуска ценных бумаг к торговле на рынке, органа управления оператора или членов этого органа;

9) ответственность за нарушение правил рынка, установленных оператором;

10) порядок разрешения споров, возникающих по сделкам с ценными бумагами;

11) тарифы, в том числе платежи за участие в торговле на рынке и допуск к торговле ценными бумагами на рынке;

12) этические правила и правила поведения;

13) положения, регулирующие формирование и использование гарантийного фонда — в случае его создания.

3. Правила рынка должны устанавливать стандартные условия договоров о предоставлении права на участие в торговле на рынке, а также договоров, заключаемых с эмитентами, ценные бумаги которых должны быть допущены к торговле на рынке.

4. Заключенный между оператором и участником рынка или эмитентом договор о платежах за участие на рынке, за допуск ценных бумаг эмитента к торговле на рынке, заключение сделок с ценными бумагами на рынке или за другие услуги не считается частью правил рынка.

5. Оператор обязан до утверждения им правил рынка предоставить заинтересованным лицам возможность представить предложения, замечания и аргументы относительно правил.

## **Статья 116. Регистрация правил рынка**

1. Утвержденные наблюдательным советом оператора правила рынка, изменения и дополнения в них (далее также — правила рынка) должны представляться в Центральный банк для регистрации.

2. Для регистрации правил рынка оператор представляет в Центральный банк ходатайство (заявку), форма которого (которой) устанавливается Центральным банком. К ходатайству прилагаются проекты предлагаемых правил, а также обоснование необходимости их введения.

3. Центральный банк может потребовать от оператора дополнительную информацию и дополнительные документы с целью оценки точности и достоверности документов, указанных в части 2 настоящей статьи. Оператор обязан представить в

Центральный банк требуемые сведения и документы в письменной форме в течение 5 рабочих дней с момента получения указанного в настоящей части требования.

4. Центральный банк выносит решение о регистрации или об отказе в регистрации правил в течение 45 дней с момента их представления в Центральный банк.

5. Центральный банк может отказать в регистрации правил, если вместе с ходатайством представлены вводящие в заблуждение, неполные, противоречивые данные, или если предлагаемые правила противоречат настоящему Закону и принятым на его основании нормативным правовым актам, или, по обоснованному мнению Центрального банка, ставят под угрозу законные интересы инвесторов или тех лиц, на которые распространяются представленные правила.

6. Центральный банк вправе своим решением дать оператору распоряжение принять в установленные им порядке и сроки определенное правило (определенные правила) или принять в пределах своей компетенции определенное решение либо предпринять другие действия, если оператор, по обоснованному мнению Центрального банка, не выполняет установленные своими правилами функции или требования, либо не обеспечивает соблюдение установленных своими правилами требований, либо такие правила или действия необходимы для защиты инвесторов.

7. Правила рынка, утвержденные наблюдательным советом оператора, вступают в силу со дня их регистрации Центральным банком. Правила, ужесточающие действующий режим, вступают в силу через 6 месяцев после их регистрации Центральным банком, за исключением чрезвычайных случаев, установленных статьей 80 настоящего Закона.

Оператор обязан в течение 3 рабочих дней после регистрации Центральным банком правил рынка опубликовать их на своем официальном интернет-сайте.



Оператор может опубликовать правила только после их регистрации Центральным банком.

## **ГЛАВА 13**

### ***ОРГАНИЗАЦИЯ РЫНКА***

#### **Статья 117. Общие обязанности оператора**

1. Оператор обязан принимать и применять правила, которые будут обеспечивать прозрачное и эффективное функционирование рынка.

2. По смыслу настоящего раздела, функционирование рынка считается эффективной и прозрачной, если:

1) осуществление участниками предложений и сделок на рынке организуется таким образом, что информация о них становится непосредственно доступной участникам, и они осуществляются в соответствии с установленными требованиями;

2) все участники рынка получают информацию об эмитентах и о торговле ценными бумагами одновременно и в равной мере, и эта информация доступна обществу.

#### **Статья 118. Равенство участников**

1. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, вправе стать участником рынка, если оно соответствует требованиям, установленным настоящим Законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами и правилами данного рынка. Оператор вправе своим уставом и правилами рынка устанавливать, что в торговле на рынке могли участвовать только участники рынка.

2. Эмитент или лицо, запрашивающее допуск ценных бумаг к торговле на рынке, может обратиться с заявлением на получение допуска ценных бумаг к торговле на рынке, если данные ценные бумаги, эмитент и торговля ценными бумагами соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом, принятыми на его основании правовыми актами и правилами данного рынка.

3. Оператор допускает торговлю данными ценными бумагами или допускает лиц к участию в торговле только в случае, если эмитент данных ценных бумаг и лицо, обратившееся с заявлением на участие в рынке, соответствуют требованиям, установленным правилами рынка, и оплачивают оказываемые оператором услуги.

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

### **Статья 119. Требование к опубликованию проспекта торговли в случае допуска ценных бумаг к торговле на рынке**

1. Запрещается допуск ценных бумаг к торговле на регулируемом рынке без опубликования проспекта торговли, отвечающего требованиям настоящего Закона.

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

3. Если иное не установлено настоящей главой, то установленные статьями 18, 19 и 23 настоящего Закона положения, относящиеся к публичным предложениям, андеррайтерам и эмитентам, применяются к допуску ценных бумаг к торговле на рынке, к лицам, запрашивающим допуск ценных бумаг к торговле на рынке, и подотчетным эмитентам.

4. Статьи 12 и 13 настоящего Закона применяются к проспекту торговли с учетом того факта, что причинившее ущерб лицо вправе возместить ущерб, покупая у понесшего ущерб лица продаваемые на рынке ценные бумаги по цене, уплаченной за ценные бумаги в прошлом, или по цене их продажи непосредственно после допуска ценных бумаг к торговле на рынке.

5. Положения глав 11-14 настоящего Закона, относящиеся к ценным бумагам, не применяются к ценным бумагам, установленным статьей 4 настоящего Закона. Указанные ценные бумаги допускаются к торговле на рынке и продаются на рынке в соответствии с правилами данного рынка.

6. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать специальные условия и порядок допуска установленных статьей 4 настоящего Закона ценных бумаг к торговле на рынке, клиринга и окончательного расчета взаимных обязательств (требований), возникших в результате торговли ими и заключенных сделок с ними.

#### **Статья 120. Опубликование проспекта торговли и допуск ценных бумаг к торговле на рынке**

1. Проспект торговли должен быть опубликован не позднее чем в рабочий день, предшествующий допуску ценных бумаг к торговле на рынке, как минимум электронным способом на интернет-сайте эмитента, оказывающего инвестиционные услуги лицу, осуществляющего продажу ценных бумаг (в том числе лица, взимающего плату за ценные бумаги), или оператора данного рынка.

2. Лица, указанные в части 1 настоящей статьи, обязаны по требованию любого лица предоставлять ему печатный вариант проспекта торговли бесплатно. Печатный вариант проспекта должен быть предоставлен не позднее рабочего дня, следующего за предъявлением такого требования.

3. Центральный банк обязан опубликовать зарегистрированный им проспект торговли на своем официальном интернет-сайте на срок 12 месяцев со дня регистрации проспекта.

4. Вместо установленного настоящим Законом проспекта торговли может быть опубликован проспект, составленный для публичного предложения данных ценных бумаг, если эмитент или андеррайтер обращается за допуском к торговле на рынке непосредственно после окончания размещения данных ценных бумаг, но не позднее чем в течение 5 рабочих дней.

### **Статья 121. Исключения из требования к опубликованию проспекта торговли**

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

1) акции, общее количество которых в течение 12 месяцев составляет не более 10 процентов от общего количества акций того же класса, уже допущенных к торговле на данном регулируемом рынке;

2) акции, выпущенные для обмена на акции того же класса данного эмитента, уже допущенные к торговле на данном регулируемом рынке, если это не влечет увеличение уставного капитала эмитента;

3) ценные бумаги, предлагаемые эмитентом путем обмена в связи с приобретением долевых ценных бумаг другой компании, и имеется доступный для заинтересованных инвесторов документ, который, по мнению Центрального банка, содержит информацию, равноценную информации, требуемой проспектом торговли;

4) ценные бумаги, предлагаемые эмитентом акционерам присоединяющейся компании в связи с присоединением к эмитенту другой компании, и имеется доступный для заинтересованных инвесторов документ, который, по мнению Центрального банка, содержит информацию, равноценную информации, требуемой проспектом торговли;

5) акции того же класса, выплачиваемые в качестве дивиденда за акции, уже допущенные к торговле на данном рынке, если имеется доступный для заинтересованных инвесторов документ, содержащий информацию о количестве и виде акций, а также о цели и условиях предложения;

6) ценные бумаги, предлагаемые эмитентом или лицом, принадлежащим к группе эмитента, действующим или бывшим руководителям или сотрудникам эмитента, если ценные бумаги того же класса уже допущены к торговле 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) на случай изменения уставного капитала путем увеличения или уменьшения номинальной стоимости акций в порядке, установленном статьями 35 и 36 Закона Республики Армения “Об акционерных обществах”;

8) акции, принадлежащие к уже допущенным к торговле на данном регулируемом рынке акциям того же класса и выпущенные с целью обмена на другие ценные бумаги или осуществления вытекающих из них прав;

9) ценные бумаги, выпущенные эмитентом акций, уже допущенных к торговле на рынке, если общая номинальная стоимость предлагаемых ценных бумаг в течение 12 месяцев не превышает величину, установленную нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Эмитент или лицо, запрашивающее допуск ценных бумаг к торговле на рынке, может обращаться с заявлением на получение допуска ценных бумаг к торговле на

рынке на основании документа, установленного пунктами 3 и 4 части 1 настоящей статьи, только с предварительного согласия Центрального банка. Для получения предварительного согласия Центрального банка эмитент или лицо, запрашивающее допуск ценных бумаг к торговле на рынке, подают в Центральный банк заявление, форма которого и перечень представляемых в приложении к которому документов устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка. Центральный банк выносит решение о даче или об отказе в даче предварительного согласия в течение 20 рабочих дней с момента получения всех необходимых документов. Центральный банк отказывает в даче предварительного согласия, если представленные документы не соответствуют требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка, или в них пропущен или искажен существенный факт.

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

4. По смыслу пунктов 3-6 части 1 настоящей статьи документ считается доступным для заинтересованных инвесторов, если он надлежащим образом доставлен всем заинтересованным инвесторам либо опубликован на официальном интернет-сайте эмитента или лица, запрашивающего допуск ценных бумаг к торговле на рынке, и доступен в печатном виде для всех заинтересованных инвесторов в главном офисе эмитента или лица, запрашивающего допуск ценных бумаг к торговле на рынке. По смыслу пунктов 3-6 части 1 настоящей статьи заинтересованным инвестором является лицо, которому адресовано предложение данных ценных бумаг.

## **Статья 122. Дополнения в проспект торговли и срок его применения**

1. Сроком применения проспекта торговли является следующий за опубликованием проспекта торговли период, в течение которого реализованный на основании этого проспекта допуск ценных бумаг к торговле на регулируемом рынке считается действительным.

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

3. Запрещается допуск ценных бумаг к торговле на рынке на основании данного проспекта торговли по истечении срока применения проспекта торговли.

4. В случае изменения включаемой в проспект торговли информации, возникновения любого нового существенного обстоятельства или факта либо выявления в проспекте неточностей, недостатков с момента представления заявки на регистрацию проспекта торговли до дня дачи допуска ценных бумаг к торговле на рынке ценных бумаг эмитент или лицо, запрашивающее допуск ценных бумаг к торговле на рынке, обязаны представить в Центральный банк дополнение в проспект торговли в течение 5 рабочих дней со дня, когда они были осведомлены об этом или явно могли быть осведомлены о данном изменении. К внесению дополнений и изменений в проспект торговли применяются положения частей 2-5 статьи 14 настоящего Закона.

## **Статья 123. Разрешение споров**

1. Лицо может признать право допуска своих ценных бумаг к торговле на рынке и обязать оператора допустить свои ценные бумаги к торговле на рынке в судебном порядке или, если между ним и оператором имеется письменное соглашение о передаче споров в арбитражный трибунал, то через арбитражный трибунал.

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

### **Статья 124. Обязанности участника рынка**

Участник рынка обязан:

- 1) соблюдать требования правил рынка;
- 2) предоставлять оператору точную и полноценную информацию, установленную правовыми актами и правилами рынка;
- 3) по требованию оператора или в случаях, установленных правилами рынка, предоставлять оператору информацию о совершенных за пределами данного рынка сделках с ценными бумагами, допущенными к торговле на рынке;
- 4) избегать злоупотреблений на рынке, следовать принципам честной и добросовестной торговли.

### **Статья 125. Обязанности подотчетного эмитента**

1. Подотчетный эмитент обязан выполнять обязательства, установленные пунктами 1 и 2 статьи 124 настоящего Закона.

2. Руководители и другие сотрудники подотчетного эмитента, а также лица, контролирующие эмитента, обязаны следовать принципам честной и добросовестной торговли при совершении сделок с данными ценными бумагами.

3. Подотчетные эмитенты в дополнение к требованиям, установленным статьей 126 настоящего Закона, обязаны после опубликования годового отчета опубликовать в



установленном нормативными правовыми актами Центрального банка порядке отчет об опубликованной в течение прошедшего года информации, предусмотренной настоящим Законом, Законом Республики Армения “О бухгалтерском учете” и иными правовыми актами. Отчет должен содержать ссылки на источники приобретения представленной информации.

4. Требование, установленное пунктом 3 настоящей статьи, не применяется к эмитентам ценных бумаг, предусмотренных пунктом 3 части 1 статьи 6 настоящего Закона.

#### **Статья 126. Периодическое раскрытие информации подотчетными эмитентам**

1. Подотчетный эмитент обязан опубликовать и представить в Центральный банк:

- 1) годовые отчеты, утвержденные независимым аудиторским заключением;
- 2) промежуточные отчеты.

2. Подробные требования к содержанию, форме, периодичности и порядку опубликования установленных частью 1 настоящей статьи отчетов устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка. При установлении указанных требований учитываются размеры подотчетного эмитента, объемы сделок с выпущенными им ценными бумагами, вид ценных бумаг.

3. Подотчетный эмитент обязан по требованию любого лица предоставить ему установленные частью 1 настоящей статьи отчеты, взимая только затраты на копирование.

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

1) Республику Армения, муниципалитеты Республики Армения и Центральный банк;

2) эмитенты, выпущенные ценные бумаги которых гарантированы Республикой Армения или Центральным банком;

3) эмитенты ценных бумаг, предусмотренных пунктом 3 части 1 статьи 6 настоящего Закона.

5. Оператор рынка может правилами рынка устанавливать для подотчетных эмитентов дополнительные требования к раскрытию информации.

6. По смыслу настоящей статьи и статьи 127 настоящего Закона, подотчетным эмитентом является также эмитент допущенных к торговле на регулируемом рынке ценных бумаг, лежащих в основе депозитарной расписки.

### **Статья 127. Раскрытие сведений о существенных фактах**

1. Подотчетный эмитент обязан в установленном нормативными правовыми актами Центрального банка порядке опубликовать существенные факты и сведения, касающиеся его и выпущенных им ценных бумаг. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать неисчерпывающий перечень существенных фактов и сведений, установленных настоящей частью.

2. Установленное частью 1 настоящей статьи требование не распространяется на эмитенты, указанные в части 4 статьи 126 настоящего Закона.

3. Подотчетный эмитент обязан представлять установленные частью 1 настоящей статьи сведения также в Центральный банк и оператору рынка, на котором данные ценные бумаги допущены к торговле.

4. Центральный банк на основании письменного заявления подотчетного эмитента может устанавливать исключения из требования к раскрытию сведений, установленных частью 1 настоящей статьи, если:

1) раскрытие таких сведений противоречит общественным интересам или приведет к разглашению государственной тайны;

2) раскрытие таких сведений может причинить существенный вред законным интересам подотчетного эмитента с условием, что их неопубликование не может ввести в заблуждение инвесторов при вынесении ими решения о покупке или продаже ценных бумаг подотчетного эмитента.

5. В случаях, установленных частью 4 настоящей статьи, эмитент обязан представлять сведения о существенных фактах только в Центральный банк вместе с письменным обоснованием необходимости их нераскрытия. Подотчетный эмитент обязан указать также период, в течение которого указанные сведения должны считаться конфиденциальными. Эмитент сразу же по окончании указанного срока обязан раскрыть данные сведения в установленном частью 1 настоящей статьи порядке, а также представить эти сведения оператору рынка, на котором допущены к торговле выпущенные им ценные бумаги.

6. Центральный банк принимает решение о признании или об отказе конфиденциальности сведений в течение 5 рабочих дней с момента получения заявления, предусмотренного частью 4 настоящей статьи. Центральный банк отказывает их конфиденциальность, если, имея на то достаточные основания, полагает, что эти сведения являются существенными и их немедленное неопубликование может ставить под угрозу интересы инвесторов или справедливое ценообразование данных ценных бумаг, за исключением случаев, установленных частью 8 настоящей статьи. Подотчетный эмитент в течение 3 дней с момента отказа конфиденциальности сведений обязан раскрыть эти сведения в порядке, установленном частью 1 настоящей статьи, а также представить эти сведения

оператору регулируемого рынка, на котором допущены к торговле выпущенные им ценные бумаги.

7. Центральный банк может раскрыть сведения, считающиеся конфиденциальными, до окончания указанного в части 5 настоящей статьи срока конфиденциальности, если:

1) более не имеется оснований считать эти сведения конфиденциальными;

2) подотчетный эмитент не обеспечил конфиденциальность этих сведений и сведения раскрыты третьим лицам.

8. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать перечень и описание сведений, конфиденциальность которых признается Центральным банком в любом случае.

9. Если подотчетный эмитент не выполняет свои обязанности в срок, установленный частью 6 настоящей статьи, то Центральный банк может направить эти сведения оператору рынка самостоятельно и опубликовать их, что не освобождает эмитента от установленной законом ответственности.

10. Порядок представления конфиденциальных сведений и документов устанавливается нормативными правовыми актами Центрального банка. Центральный банк обязан внутренними регламентами и принятием других мер исключать разглашение таких сведений и документов.

11. Оператор рынка правилами рынка может устанавливать для подотчетных эмитентов дополнительные требования к раскрытию существенных фактов и сведений.

## **Статья 128. Лицо, осуществляющее аудит подотчетного эмитента и аудит отчетов**

1. Годовые финансовые отчеты подотчетного эмитента подлежат обязательной аудиторской проверке.

2. Право на осуществление аудита финансово-экономической деятельности подотчетного эмитента имеет независимая и доверенная аудиторская организация, имеющая достаточный опыт и профессиональные навыки в сфере проверки таких эмитентов. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать такие критерии, предъявляемые к лицу, осуществляющему аудит финансово-экономической деятельности подотчетных эмитентов, при соответствии которым лицо, осуществляющее аудит, может оказывать подотчетному эмитенту аудиторские услуги.

## **Статья 129. Сделки на рынке**

1. С целью обеспечения защиты инвесторов и справедливого ценообразования ценных бумаг Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать обязательные условия и требования для допуска ценной бумаги к торговле и для продажи на рынке.

2. Лицам, оказывающим инвестиционные услуги, запрещается совершать какую-либо сделку с ценными бумагами на рынке в нарушение настоящего Закона, нормативных правовых актов Центрального банка и принятых в соответствии с ними правил рынка, а оператору запрещается допускать такую сделку или не преследовать за такое нарушение.

3. Запрещается продавать допущенную к торговле на рынке ценную бумагу за пределами данного рынка, за исключением случаев, установленных частью 4 настоящей статьи.

4. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать исключения из требования, установленного частью 3 настоящей статьи, для следующих случаев:

1) частных сделок, то есть сделок, стороны которых заранее известны;

2) сделок, совершаемых андеррайтерами в рамках размещения ценных бумаг;

3) случаев допуска к торговле и продажи на другом регулируемом рынке ценной бумаги, допущенной к торговле на рынке.

5. Если какая-либо сделка, составляющая исключение в случаях, установленных принятыми согласно части 4 настоящей статьи нормативными правовыми актами, совершается за пределами рынка лицом, оказывающим инвестиционные услуги, или через него, то последнее обязано представить оператору цену и описание этой сделки по форме и в порядке, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка. Эта информация публикуется оператором.

6. Договор (сделка) купли-продажи ценных бумаг на рынке считается заключенным (заключенной) с момента принятия в соответствии с правилами рынка предложения, сделанного на рынке.

### **Статья 130. Приостановление и прекращение торговли ценными бумагами**

1. Исходя из необходимости защиты интересов инвесторов, Центральный банк может своим решением дать распоряжение оператору:

1) приостановить торговлю ценными бумагами максимум на 10 рабочих дней, если нарушены или, по обоснованному мнению Центрального банка, могут быть нарушены требования к торговле ценными бумагами, установленные настоящим Законом, принятыми на его основании иными правовыми актами;

2) прекратить торговлю определенными ценными бумагами на рынке, если нарушены требования к торговле, установленные настоящим Законом, принятыми на его основании иными правовыми актами, правилами рынка, или торговля данными ценными бумагами, по обоснованному мнению Центрального банка, ставит под угрозу интересы инвесторов;

3) изменить или признать утратившим силу решение оператора, предусмотренное частями 2 и 3 настоящей статьи.

2. Оператор вправе приостанавливать торговлю какой-либо ценной бумагой, допущенной к торговле на рынке, если эмитент этих ценных бумаг нарушил требования, установленные настоящим Законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами, правилами рынка, или не выполнил взятые на себя обязательства в отношении оператора, или если имеется иное основание, установленное правилами рынка.

3. Оператор вправе прекратить торговлю какой-либо ценной бумагой на регулируемом рынке, если эмитент этих ценных бумаг допустил существенное нарушение требований, установленных настоящим Законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами, правилами рынка, или если имеется иное основание, установленное правилами рынка.

4. Оператор прекращает торговлю ценными бумагами данного эмитента на регулируемом рынке на основании заявления подотчетного эмитента, если эмитент надлежащим образом исполнил взятые на себя все обязанности в отношении оператора, установленные настоящим Законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами, правилами рынка.

5. Решение подотчетного эмитента о прекращении торговли выпущенными им акциями на регулируемом рынке выносится общим собранием акционеров эмитента не

менее чем 3/4 голосов участвующих в нем владельцев голосующих акций, но не менее 2/3 голосов владельцев голосующих акций.

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

### **Статья 131. Регистрация сделок**

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

2. Оператор обязан регистрировать по меньшей мере те сведения о каждой заключенной сделке с ценными бумагами, которые относятся к моменту заключения сделки, участнику рынка, заключившему сделку, ценным бумагам, являющимся предметом сделки, включая ее идентификационный код, номинальную стоимость и цену.

3. Зарегистрированная оператором информация о сделках хранится не менее 7 лет.

4. С целью регистрации информации о сделках оператор вправе требовать от участников рынка сведения о существенных условиях сделки, клиентах или кредиторах участника рынка, заключившего сделку, времени принятия участником рынка обязательства в отношении своего клиента или кредитора либо получения им распоряжения и об исполнении этого обязательства или распоряжения и другие сведения в соответствии с правилами рынка.



## **Статья 132. Специальные условия банкротства**

1. Неплатежеспособный управляющий или ликвидационный управляющий неплатежеспособного подотчетного эмитента или лица, оказывающего инвестиционные услуги, продолжает обеспечивать соблюдение компанией правил рынка.

2. Отчисления, произведенные оказывающим инвестиционные услуги лицом в гарантийный фонд, сформированный в порядке, установленном настоящим Законом и принятыми на его основании правовыми актами, не включаются в ликвидные средства лица, владеющего средствами лица, оказывающего инвестиционные услуги, и гарантийного фонда.

## **Статья 133. Обязанность по хранению информации, не подлежащей разглашению**

1. Оператор, его органы, их руководители и другие сотрудники обязаны хранить в течение неопределенного времени и не делать доступной для третьих лиц информацию, приобретенную ими в связи с исполнением своих должностных обязанностей, деятельностью оператора или сотрудничеством оператора с Центральным банком, предусмотренным статьей 140 настоящего Закона, если информация не подлежит разглашению согласно закону, иным правовым актам или правилам рынка.

2. Соответствующий орган оператора, его руководители и другие сотрудники сообщают предусмотренные частью 1 настоящей статьи сведения другому органу, руководителям или другим сотрудникам оператора в случаях и порядке, установленных уставом оператора или иными актами, а также третьим лицам, имеющим обязательство хранить эти сведения, в случаях и порядке, установленных законом.

### **Статья 134. Обязанность по передаче информации**

Сведения, представляемые оператору должны быть точными, четкими и полноценными. Если настоящим Законом, иными правовыми актами и правилами рынка не предусмотрен другой срок, то сведения представляются лицом оператору незамедлительно.

### **Статья 135. Опубликование информации оператором**

С целью обеспечения прозрачности рынка ценных бумаг оператор обязан опубликовать полученные от участников рынка и подотчетных эмитентов сведения в объеме и порядке, установленных настоящим Законом, нормативными правовыми актами Центрального банка и правилами рынка.

### **Статья 136. Опубликование информации о торговле**

1. Оператор обязан обеспечивать постоянную доступность информации о покупке, продаже любой ценной бумаги, допущенной к торговле на рынке, цене, изменении цены, максимальной и минимальной цене последней сделки и объеме и количестве заключенных сделок с данными ценными бумагами.

2. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать подробные требования к составу, объему, частоте, форме раскрытия информации, установленной частью 1 настоящей статьи.

### **Статья 137. Порядок раскрытия информации**

1. Оператор обязан раскрывать информацию, указанную в статьях 135 и 136 настоящего Закона, по меньшей мере на своем интернет-сайте.

2. Оператор раскрывает информацию, указанную в статье 136 настоящего Закона, по меньшей мере на армянском и английском языках.

### **Статья 138. Освобождение от обязанности представлять и раскрывать информацию**

1. Лицо, имеющее обязанность представлять информацию оператору или публиковать сведения, может быть освобождено от такой обязанности по основаниям, в порядке, установленном правилами рынка, и с разрешения оператора. Оператор обязан незамедлительно уведомить Центральный банк о даче такого разрешения.

2. Центральный банк может своим распоряжением обязать оператора признать указанное в части 1 настоящей статьи разрешение утратившим силу, если предоставление такого разрешения, по мнению Центрального банка, не оправданно с точки зрения защиты интересов инвесторов, финансового положения рынка или эмитента.

3. Если Центральный банк не издает указанное в части 2 настоящей статьи распоряжение в течение 3 рабочих дней с момента получения уведомления о предоставлении указанного в части 1 настоящей статьи разрешения, то согласие на предоставление указанного в части 1 настоящей статьи разрешения считается данным Центральным банком.

### **Статья 139. Обязанность оператора по надзору за рынком**

1. Оператор обязан осуществлять надзор за ценообразованием и заключением сделок на рынке с использованием внутренней информации в целях выявления и предотвращения сделок, заключенных с ценовым злоупотреблением и нарушением правовых актов.

2. Оператор осуществляет надзор за участниками рынка и подотчетными эмитентами в пределах и порядке, предусмотренных законом, иными нормативными правовыми актами и правилами рынка.

3. Оператор вправе проверять документы участников рынка, связанные с правом последних на участие на рынке, и требовать от них сведения, необходимые для осуществления надзора. Оператор имеет такие же права в отношении подотчетных эмитентов.

#### **Статья 140. Сотрудничество с Центральным банком**

1. Оператор и Центральный банк сотрудничают с целью осуществления Центральным банком эффективного надзора за рынком.

2. Оператор обязан в установленном Центральным банком порядке информировать Центральный банк о любом нарушении установленных законом требований.

3. При осуществлении надзора за рынком Центральный банк имеет право предоставлять оператору информацию, необходимую для осуществления достаточного надзора за рынком, включая не подлежащую разглашению информацию, приобретенную Центральным банком в связи с осуществлением им надзорных функций, установленных настоящим Законом.

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

## **Статья 141. Отчеты оператора**

1. Оператор обязан представлять в Центральный банк отчеты, в том числе свои квартальные и утвержденные независимым аудиторским заключением годовые финансовые отчеты, по форме, в порядке и сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк вправе требовать любой другой отчет, справку или объяснение относительно оператора, участников торговли, подотчетных эмитентов или их деятельности, необходимые для осуществления им своих правомочий, установленных настоящим Законом.

3. Оператор обязан представлять в Центральный банк требуемые сведения и (или) документы в течение 5 рабочих дней с момента получения указанного в части 2 настоящей статьи требования.

## **Статья 142. Пени, применяемые оператором**

1. За нарушение требований настоящего Закона, принятых на его основании правовых актов и правил рынка оператор в установленном правилами рынка порядке может применять к участнику рынка и подотчетному эмитенту пени в порядке и размерах, установленных правилами рынка.

2. Лицо, в отношении которого вынесено решение о применении пени, имеет право в течение 10 рабочих дней с момента передачи ему решения обжаловать его в суд или в арбитражный трибунал, сформированный оператором в порядке, установленном настоящим Законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами и правилами рынка.

3. Обжалование указанного в части 1 настоящей статьи решения о применении пеней не приостанавливает их применение.

4. Оператор обязан в установленном правилами рынка порядке опубликовать информацию о факте, времени применения пени, характере нарушения и личности допустившего нарушение лица, а если пеня будет обжалована в суде, то также решение суда.

## **ГЛАВА 14**

### **ФОНДОВАЯ БИРЖА**

#### **Статья 143. Понятие фондовой биржи**

1. Фондовой биржей является регулируемый рынок, соответствующий минимальным требованиям, установленным настоящей главой и нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Если настоящей главой не установлено иное, то положения настоящего Закона о рынке и его операторе распространяются соответственно на фондовую биржу (далее — биржа) и оператора фондовой биржи (далее — оператор биржи).

#### **Статья 144. Члены биржи**

1. Членом биржи является лицо, которому оператором биржи предоставлено право на заключение сделок со всеми или с определенными ценными бумагами, допущенными к биржевой торговле (включенными в листинг), и которое действует в соответствии с правилами рынка.

2. Членом биржи могут стать только оказывающие инвестиционные услуги лица, отвечающие требованиям, установленным правилами биржи.

3. Оператор биржи вправе своим уставом и правилами биржи устанавливать, что в биржевой торговле могут участвовать только члены биржи.

4. Члены биржи обязаны платить оператору биржи за оказанные услуги, если правилами биржи не установлено иное.

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

### **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 делистинга ценных бумаг;

2) обязанности эмитентов ценных бумаг, включенных в листинг, в отношении оператора биржи;

3) основания, условия и процедуру вступления в члены биржи или прекращения членства в бирже;

4) права и обязанности членов биржи в отношении оператора, других членов биржи, а также клиентов или кредиторов;

5) права, обязанности, порядок и условия избрания или назначения лиц, имеющих полномочие на вынесение решения о листинге ценных бумаг, органа управления оператора или членов этого органа.

## **Статья 146. Листинг**

1. Оператор биржи может допускать к торговле на бирже только ценные бумаги, включенные в биржевой листинг согласно настоящему Закону, принятым на его основании нормативным правовым актам и правилам биржи.

2. Если иное не установлено настоящей главой, то положения, относящиеся к допуску, приостановлению и прекращению допуска ценных бумаг к торговле на рынке, распространяются на биржевой листинг, приостановление листинга и делистинг ценных бумаг.

## **Статья 147. Условия листинга**

1. На бирже может осуществляться листинг только тех ценных бумаг, которые и эмитенты которых отвечают требованиям, установленным настоящим Законом, нормативными правовыми актами Центрального банка и правилами биржи.

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

1) требования к эмитенту, включая требования к правовому положению, капиталу и финансовому положению эмитента, органам управления эмитента, деятельности и условиям деятельности эмитента;

2) требования к ценным бумагам, включая требования к их правовому положению, специальным правилам свободного обращения, публичному предложению, листингу ценных бумаг того же класса и виду ценных бумаг;

3) требования к ценным бумагам, выпущенным иностранными эмитентами;

4) другие 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 долевых ценных бумаг зарегистрированных на территории Республики Армения акционерных обществ, которые допущены к торговле на регулируемом рынке, действующем на территории Республики Армения.

Предложение эмитента о покупке выпущенных им долевых ценных бумаг не считается предложением о передаче ценных бумаг.

2. Предложение о передаче (тендера) ценных бумаг является публичным предложением о покупке всех ценных бумаг одного и того же класса или какой-либо их части, согласно которому делающее предложение лицо или лица (покупатель) предлагают владельцам данных ценных бумаг отчуждение (передачу) покупателю 10 и более процентов ценных бумаг данного класса. Предложение о передаче ценных бумаг может быть сделано как минимум по рыночной цене данных ценных бумаг, порядок расчета и условия которой устанавливаются Центральным банком.

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 настоящей главе — объявление), требования к включаемой информации в которое устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

4. Центральный банк принимает решение о даче предварительного согласия или об отказе в его даче в течение 15 рабочих дней с момента получения объявления. Центральный банк может отказать в даче предварительного согласия, если объявление или условия предложения противоречат настоящему Закону или нормативным правовым актам Центрального банка.

5. Лицо, выступающее с предложением о передаче ценных бумаг, обязано в установленном нормативными правовыми актами Центрального банка порядке опубликовать предложение о передаче ценных бумаг в течение 5 рабочих дней с момента получения предварительного согласия Центрального банка. Все рекламные и другие материалы, публикуемые или представляемые владельцам ценных бумаг параллельно с предложением, должны содержать включенные в объявление сведения.

6. Центральный банк может потребовать от лица, выступающего с предложением о передаче ценных бумаг, любой документ или сведения, относящиеся к данному предложению, в том числе относительно цели приобретения ценных бумаг, законности источника средств, используемых для предложения.

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

8. Любое публичное предложение или совет о принятии или отклонении предложения о передаче ценных бумаг должны осуществляться в соответствии с настоящим Законом и нормативными правовыми актами, принятыми на его основании Центральным банком.

9. Запрещается искажение (упущение) с прямым или косвенным умыслом какого-либо существенного факта в объявлении, опубликованном или предоставленном согласно настоящей статье в связи с предложением о передаче ценных бумаг.

10. В ходе предложения о передаче ценных бумаг лицам, представившим предложение, запрещается:

1) покупать предусмотренную предложением ценную бумагу (или ценную бумагу, подлежащую обмену с ней) или делать предложение о ее покупке иным образом или способом, отличным 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 в нее. Настоящий пункт не ограничивает возможность предусмотрения в предложении о передаче ценных бумаг возмещения или частичного возмещения, предлагаемого владельцам данных ценных бумаг, другими ценными бумагами в соответствии с частью 11 настоящей статьи.

11. Возмещение, предлагаемое владельцам данных ценных бумаг в предложении о передаче ценных бумаг, может производиться денежными средствами и (или) ценными бумагами другого эмитента или данного эмитента, допущенными к торговле на регулируемом рынке, за исключением сделанного согласно статье 152 настоящего Закона обязательного предложения о передаче ценных бумаг, в случае которого указанное возмещение может производиться только денежными средствами.

***(статья 148 дополнена в соответствии с НО-271-Н от 22 декабря 2010 года)***

#### **Статья 149. Условия предложения о передаче ценных бумаг и их изменения**

1. Срок предложения о передаче ценных бумаг не может быть менее 15 и более 60 дней.

2. Условия предложения о передаче ценных бумаг должны быть одинаковыми для всех владельцев ценных бумаг данного класса. В случае предоставления владельцам

ценных бумаг объявлений в связи с этим предложением всем владельцам ценных бумаг данного класса должны быть предоставлены одинаковые объявления.

3. Лицо, принявшее предложение о передаче ценной бумаги, вправе отозвать свой акцепт в любой момент со дня опубликования предложения о передаче (изменения в нем) до истечения срока предложения.

4. Лицо, представившее предложение о передаче ценных бумаг, может изменить условия предложения о передаче ценных бумаг до окончания его срока, увеличивая размер возмещения, предлагаемого владельцам ценных бумаг, или продлевая срок предложения. Для изменения условий предложения о передаче ценных бумаг лицо, представившее предложение о передаче ценных бумаг, должно получить предварительное согласие Центрального банка путем представления ему дополнения к объявлению. Центральный банк принимает решение о даче предварительного согласия на изменение условий предложения или об отказе в его даче в течение 3 рабочих дней с момента получения дополнения к объявлению. Центральный банк может отказать в даче предварительного согласия, если представленные в дополнении изменения ухудшают положение владельцев ценных бумаг по сравнению с первоначальными условиями предложения. Лицо, выступающее с предложением о передаче ценных бумаг, обязано в установленном нормативными правовыми актами Центрального банка порядке опубликовать изменения в предложении о передаче ценных бумаг в течение 3 рабочих дней с момента получения предварительного согласия Центрального банка.

5. Если лицо, представившее предложение о передаче ценных бумаг, в установленном частью 4 настоящей статьи порядке вносит изменение в условия предложения о передаче ценных бумаг до окончания его срока, увеличивая размер предлагаемого владельцам ценных бумаг возмещения, то оно обязано оплатить увеличенный размер возмещения по всем переданным ценным бумагам (а если предыдущий размер возмещения уже оплачен, то выплатить их разницу) независимо

от обстоятельства передачи и принятия этих ценных бумаг до опубликования данного изменения.

**Статья 150. Прием ценных бумаг, представленных в большем количестве, чем предусматривалось предложением о передаче ценных бумаг**

1. Если предложение о передаче ценных бумаг сделано для части ценных бумаг данного класса и фактическое количество переданных ценных бумаг в срок действия этого предложения (со дня опубликования или представления предложения до окончания его срока) больше, чем было предусмотрено предложением, то ценные бумаги должны быть приняты пропорционально количеству ценных бумаг, переданных каждым владельцем.

2. Требования пункта 1 настоящей статьи применяются также к ценным бумагам, переданным в срок действия изменения, предусмотренного частью 4 статьи 149 настоящего Закона.

**Статья 151. Порядок объединения лиц**

По смыслу статей 148, 149, 150 и 152 настоящего Закона лица, выступающие по соглашению (письменному или устному) о совместном действии с целью приобретения, владения или отчуждения ценной бумаги эмитента, по смыслу настоящей главы считаются одним лицом, и приобретенные каждым из них ценные бумаги того же класса объединяются для определения их процентного соотношения во всех ценных бумагах данного класса.

## **Статья 152. Обязательное предложение о передаче ценных бумаг**

1. Каждое лицо, которое становится владельцем более чем 75 процентов ценных бумаг данного класса вследствие одной или более сделки с долевыми ценными бумагами эмитента, обязано в соответствии с требованиями настоящей главы сделать предложение о передаче ему всех ценных бумаг данного класса.

2. В предусмотренном частью 1 настоящей статьи случае лицо обязано представить в Центральный банк объявление о передаче ценных бумаг в течение 10 рабочих дней, следующих за совершением соответствующей сделки, в результате которой лицо стало владельцем более чем 75 процентов ценных бумаг данного класса.

3. Требование, установленное частью 1 настоящей статьи, распространяется также на случай прекращения допуска акций к торговле на регулируемом рынке по основанию, установленному частью 4 статьи 130 настоящего Закона, порядок и условия осуществления которого устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

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

1) лицо стало владельцем более чем 75 процентов ценных бумаг данного класса в результате уменьшения уставного капитала данной компании;

2) лицо стало владельцем более чем 75 процентов ценных бумаг данного класса в результате необязательного предложения о передаче ценных бумаг, сделанного им в порядке, установленном настоящей главой для всех ценных бумаг данного класса;

3) ценные бумаги приобретены оказывающим инвестиционные услуги лицом с целью их размещения;

4) лицо в течение 10 рабочих дней с момента приобретения отчуждает превышающую 75 процентов часть ценных бумаг данного класса лицу, не

считающемуся согласно статье 151 настоящего Закона лицом, выступающим по соглашению о совместном действии, и с условием, что в течение этого срока не будет созываться общее собрание акционеров эмитента данных ценных бумаг.

## **ГЛАВА 16**

### ***ПРИБРЕТЕНИЕ УЧАСТИЯ***

#### **Статья 153. Пределы применения настоящей главы**

Настоящая глава распространяется на приобретение участия в зарегистрированных на территории Республики Армения акционерных обществах, выпущенные акции которых допущены к торговле на действующем в Республике Армения регулируемом рынке.

#### **Статья 154. Обязательство по уведомлению**

1. Каждое лицо, прямо или косвенно, лично или через аффилированных лиц приобретающее участие в обществе, в результате которого его дающее право голоса участие в уставном капитале общества составляет 5, 10, 20, 50 или 75 и более процентов, обязано незамедлительно, но не позднее чем в течение 4 рабочих дней уведомить об этом эмитента и Центральный банк по форме и в порядке, которые установлены Центральным банком.

2. Если дающее право голоса участие лица в уставном капитале эмитента становится меньше какого-либо предела, указанного в части 1 настоящей статьи, то данное лицо обязано незамедлительно, но не позднее чем в течение 4 рабочих дней уведомить об этом эмитента и Центральный банк по форме и в порядке, которые установлены Центральным банком.

3. Срок, указанный в частях 1 и 2 настоящей статьи, исчисляется с момента, когда лицо было осведомлено либо при проявлении разумного внимания могло быть осведомлено о приобретении, увеличении или уменьшении такого участия.

### **Статья 155. Подтверждение приобретения или отчуждения участия**

Лицо, представившее уведомление согласно частям 1 и 2 статьи 154 настоящего Закона, обязано прямо или косвенно подтвердить размер принадлежащего ему участия, его приобретения или отчуждения.

### **Статья 156. Обязательство по раскрытию**

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

### **Статья 157. Исключения из требования по уведомлению**

1. Центральный банк вправе на основании поданного лицом обоснованного письменного заявления устанавливать для подавшего заявление лица исключения из обязательства по уведомлению, установленного статьей 154 настоящего Закона, если:

1) лицо, подавшее заявление, оказывает инвестиционные услуги, предусмотренные пунктами 2 или 4 части 1 статьи 25 настоящего Закона,

2) лицо, подавшее заявление, является участником регулируемого рынка, действующего в Республике Армения,



3) исключение запрашивается в связи с приобретением или отчуждением значительного участия в ходе оказания инвестиционных услуг, предусмотренных пунктами 2 или 4 части 1 статьи 25 настоящего Закона, и

4) лицо, подавшее заявление, не использует участие с целью создания препятствий при управлении компанией.

2. Если Центральный банк в течение 7 дней с момента получения указанного в части 1 настоящей статьи заявления не выносит решения об установлении исключения, то заявление считается отклоненным. Центральный банк по требованию лица обязан обосновать отклонение заявления об установлении исключения.

3. Центральный банк может устанавливать перечень информации, необходимой для принятия решения об установлении исключения и рассмотрения заявления.

## **ГЛАВА 17**

### ***ЗАПРЕТ НА ЗЛОУПОТРЕБЛЕНИЕ РЫНКОМ***

#### **Статья 158. Злоупотребление рынком**

По смыслу настоящего Закона злоупотреблением рынка считаются недобросовестное использование внутренних сведений для заключения сделок на рынке, а также ценовые злоупотребления.

#### **Статья 159. Применение положений о злоупотреблении рынком**

1. Если иное не предусмотрено настоящей главой, то положения настоящей главы распространяются на любую ценную бумагу, допущенную к торговле на действующем на территории Республики Армения регулируемом рынке, а также на те ценные бумаги

и связанные с ними отношения, на которые запрашивается допуск к торговле на регулируемом рынке.

2. Запрет, установленный статьей 162 настоящего Закона, применяется также к ценным бумагам, не допущенным к торговле на регулируемом рынке, однако цена которых зависит (является производной) от цены ценных бумаг, допущенных к торговле на таком рынке.

3. Положения настоящей главы не распространяются на сделки, заключаемые Республикой Армения, Центральным банком или лицами, выступающими от их имени, в рамках осуществления денежно-кредитной, валютной политики и управления государственным долгом.

## **Статья 160. Внутренние сведения**

1. Внутренним (инсайдерским) сведением считается любое неопубликованное определенное сведение, которое прямо или косвенно относится к одной или нескольким ценным бумагам либо их эмитентам, и опубликование которого может оказывать существенное влияние на цены указанных ценных бумаг и (или) связанных с ними производных инструментов.

2. Для лиц, выполняющих связанные с ценными бумагами заказы, внутренним сведением считается предоставленное клиентом неопубликованное определенное сведение, связанное с данными клиентом заказами и прямо или косвенно касающееся одного или нескольких эмитентов либо их ценных бумаг, и опубликование которого может оказывать существенное влияние на цены указанных ценных бумаг и (или) связанных с ними производных инструментов.

3. Указанным в частях 1 и 2 настоящей статьи определенным сведением является сведение о факте или событии, имевших место, имеющих место или имеющих реальную возможность наступления, достаточное для составления обоснованного

заклучения о возможном влиянии указанных фактов или событий на цены ценных бумаг и (или) связанных с ними производных инструментов.

4. Указанное в частях 1 и 2 настоящей статьи сведение, которое при опубликовании оказало бы существенное влияние на цену ценной бумаги или связанного с ней производного инструмента, — является тем существенным сведением, которое разумный инвестор посчитал бы важным при принятии решения о покупке или продаже данной ценной бумаги.

5. Исследования и оценки, осуществленные на основании доступных для общества (публичных) сведений, не считаются внутренними сведениями, даже если они могут оказывать существенное влияние на цены ценных бумаг и (или) связанных с ними производных инструментов.

### **Статья 161. Инсайдер**

1. Инсайдером считается каждое лицо, владеющее внутренними сведениями в связи с его участием в капитале эмитента, членством в каком-либо органе управления эмитента, исполнением им должностных или иных обязанностей либо оказанием услуг.

2. Если указанное в части 1 настоящей статьи лицо является юридическим лицом, то физическое лицо, которое участвует в процессе принятия решений по заключению сделок для указанного юридического лица, также является инсайдером.

3. Инсайдером является также любое другое лицо, владеющее внутренним сведением, которое при проявлении разумного внимания могло быть осведомлено, что это сведение является внутренним сведением.

4. Каждое лицо, которое ознакомляется с внутренним сведением, очевидным источником которого является один или несколько инсайдеров, также считается инсайдером.

## **Статья 162. Запрет на недобросовестное использование внутренних сведений**

1. Запрещается недобросовестное использование внутренних сведений.

2. Недобросовестное использование внутренних сведений имеет место, если инсайдер:

1) за свой счет или за счет другого лица прямо или косвенно покупает или продает либо делает попытку купить или продать ценную бумагу или связанный с ней производный инструмент на основании внутренних сведений;

2) раскрывает внутреннее сведение третьим лицам, за исключением случаев, когда такое раскрытие связано с осуществлением текущих функций или исполнением должностных обязанностей;

3) дает совет или иным способом подстрекает третьих лиц купить или продать ценные бумаги или связанные с ними производные инструменты на основании внутреннего сведения.

3. Недобросовестное использование внутренних сведений не имеет место, если сведение считается внутренним для заключения сделки о купле или продаже ценной бумаги, и лицо, владеющее этим сведением, являясь стороной данной сделки, заключило сделку до его признания инсайдером.

## **Статья 163. Раскрытие внутренних сведений**

1. Эмитент ценных бумаг обязан незамедлительно раскрывать внутренние сведения, непосредственно касающиеся эмитента. Внутренние сведения должны раскрываться таким способом, чтобы была обеспечена их быстрая доступность и полная, четкая и своевременная оценка этих сведений обществом.

2. Раскрытие внутренних сведений не должно быть отсрочено, за исключением случаев, установленных статьей 164 настоящего Закона. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать подробные требования к форме и порядку раскрытия внутренних сведений.

3. Кроме выполнения требований части 1 настоящей статьи эмитент ценных бумаг обязан также незамедлительно раскрывать внутренние сведения на своем интернет-сайте.

4. Любое существенное изменение в опубликованных внутренних сведениях должно быть незамедлительно раскрыто в том же порядке и теми же способами, какими были раскрыты первоначальные внутренние сведения, с соблюдением установленных настоящей главой требований.

5. Эмитент ценных бумаг обязан обеспечивать раскрытие внутренних сведений, непосредственно касающихся эмитента, для всех групп инвесторов в равной мере.

#### **Статья 164. Отсрочка раскрытия внутренних сведений**

1. Если раскрытие внутренних сведений может нанести существенный вред законным интересам эмитента, то последний может отсрочить раскрытие внутренних сведений под свою ответственность с условием, что такая отсрочка не введет в заблуждение общество, и им будет обеспечена конфиденциальность внутренних сведений.

2. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать неисчерпывающий перечень ситуаций, при которых раскрытие внутренних сведений может нанести вред законным интересам эмитента, а также требования к соблюдению конфиденциальности внутренних сведений.

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

### **Статья 165. Раскрытие внутренних сведений в случае их утечки**

1. Если эмитент или лицо, действующее от его имени или за его счет, предоставляют сведения третьим лицам в связи с исполнением своей работы, своих профессиональных, должностных или иных обязанностей либо оказанием услуг, то они обязаны публично раскрывать их в таком же объеме одновременно с предоставлением сведений третьему лицу (если сведения предоставлены преднамеренно) либо непосредственно после предоставления сведений третьему лицу (если сведения предоставлены непреднамеренно).

2. Требование, установленное частью 1 настоящей статьи, не распространяется на случаи, когда третье лицо, которому предоставлено внутреннее сведение, несет предусмотренную законодательством, уставом или договором обязанность по соблюдению конфиденциальности этой информации.

### **Статья 166. Возмещение убытков**

1. Лицо вправе требовать от эмитента возмещения убытков, понесенных в результате нераскрытия внутренних сведений или раскрытия неточных сведений, непосредственно касающихся эмитента, если оно:

1) приобрело ценную бумагу после незаконного нераскрытия внутренних сведений или неточного раскрытия внутренних сведений и на момент осведомления о раскрытии внутренних сведений или о неточности внутренних сведений являлось его владельцем;

2) продало ценную бумагу, приобретенную до незаконного нераскрытия или неточного раскрытия, после осведомления о факте такого нераскрытия или неточного раскрытия.

2. Эмитент не несет установленную частью 1 настоящей статьи обязанность по возмещению убытков, если лицо, понесшее убытки, при приобретении или продаже ценной бумаги было ознакомлено с внутренними сведениями или было осведомлено о факте их неточности.

3. Срок исковой давности для возмещения убытков, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, составляет один год с момента осведомления инвестора о факте незаконного нераскрытия внутренних сведений или раскрытия неточных сведений, но не более трех лет с момента незаконного нераскрытия внутренних сведений или раскрытия неточных сведений.

### **Статья 167. Общие обязанности эмитента в связи с внутренними сведениями**

1. Эмитент при неопубликовании в установленном порядке внутренних сведений обязан обеспечивать конфиденциальность внутренних сведений и контролировать их доступность для лиц. Эмитент обязан закрывать доступ к внутренним сведениям лиц, которым нет необходимости владеть такими сведениями при исполнении своих обязанностей, связанных с деятельностью эмитента.

2. Эмитент обязан обеспечивать информированность инсайдера об обязанностях, связанных с внутренними сведениями, и ответственности, установленной за недобросовестное использование внутренних сведений .

3. Эмитент обязан принимать достаточные правовые, организационные и технические меры по исполнению своих обязанностей, установленных статьей 165 настоящего Закона.

## **Статья 168. Список инсайдеров**

1. Инсайдер и выступающее от его имени лицо (далее в настоящей статье — лицо, ведущее список) обязаны вести список лиц, имеющих отношение к внутренним сведениям при осуществлении своих обязанностей или на иных основаниях (далее — список инсайдеров). Лицо, ведущее список, обязано четко разграничивать в списке инсайдеров лиц, имеющих постоянный доступ к внутренним сведениям, и других лиц, имеющих отношение к этим сведениям.

2. Ведение списка инсайдеров должно давать эмитенту возможность проверять и контролировать движение внутренних сведений по отдельным частям этих сведений.

3. Лицо, ведущее список инсайдеров, обязано периодически обновлять список инсайдеров и обеспечивать включение в него лиц, владеющих на данный момент внутренними сведениями.

4. Лицо, ведущее список инсайдеров, обязано назначать лицо, ответственное за ведение списка инсайдеров, обеспечение его точности и периодическое обновление содержащихся в нем данных.

5. Список инсайдеров должен содержать сведения, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

6. Лицо, ведущее список, обязано обеспечивать хранение сведений, включенных в список инсайдеров, в течение не менее чем 5 лет начиная со дня включения данного сведения в список инсайдеров.

7. Лицо, ведущее список, обязано представлять в Центральный банк список инсайдеров в порядке, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка.



## **Статья 169. Представление и раскрытие сведений о сделках**

1. Руководитель подотчетного эмитента, аффилированные с ним и с эмитентом лица обязаны представлять в Центральный банк отчет о заключенных за их собственный счет сделках с акциями эмитента, производными инструментами или другими ценными бумагами, связанными с такими производными, в течение пяти дней, следующих за днем их заключения.

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

3. Центральный банк публикует указанные в части 1 настоящей статьи отчеты на своем официальном интернет-сайте. Центральный банк может разрешить третьему лицу опубликование указанных в части 1 настоящей статьи отчетов на управляемом им интернет-сайте.

4. По смыслу настоящей статьи руководителем считаются члены исполнительного органа, наблюдательного совета (совета директоров) подотчетного эмитента, а также сотрудники эмитента, имеющие постоянный доступ к внутренним сведениям об эмитенте и правомочие принимать решения по вопросам управления деятельностью и развития деятельности эмитента.

5. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать исключения из установленного частью 1 настоящей статьи требования для эмитентов ценных бумаг, предусмотренных пунктом 3 части 1 статьи 6 настоящего Закона.

## **Статья 170. Обязанность установления внутренних правил**

1. Подотчетный эмитент обязан устанавливать внутренние правила, регулирующие процесс соблюдения конфиденциальности внутренних сведений и их раскрытия.

2. Подотчетный эмитент обязан устанавливать внутренние правила, регулирующие процесс заключения руководящими лицами, другими сотрудниками и значительными участниками эмитента сделок с ценными бумагами эмитента.

3. Обязанность установления внутренних правил, установленных частью 2 настоящей статьи, распространяется также на другие лица, владеющие внутренними сведениями в связи с осуществлением своих функций, исполнением обязанностей или оказанием услуг.

4. Лица, указанные в частях 1-3 настоящей статьи, обязаны по требованию Центрального банка представлять в Центральный банк установленные настоящей статьей внутренние правила в течение 5 рабочих дней с момента получения этого требования.

## **Статья 171. Ценовые злоупотребления**

1. На рынке ценных бумаг ценовое злоупотребление запрещается.

2. По смыслу настоящего Закона ценовым злоупотреблением считаются:

1) заключение сделок или выдача поручения на их заключение, что приводит или может привести к созданию ошибочного или вводящего в заблуждение представления о цене ценной бумаги на рынке, об объеме спроса на нее или ее предложения или к передаче импульсов для этого, за исключением случаев, когда лицо, заключающее сделку или выдающее поручение на заключение сделки, действовало в соответствии с решением, установленным пунктом 2 части 3 настоящей статьи;

2) заключение сделок или выдача поручения на их заключение, что приводит к незакономерным отклонениям цены ценной бумаги или установлению искусственного уровня цены ценной бумаги, за исключением случаев, когда лицо, заключающее сделку или выдающее поручение на заключение сделки, действовало в соответствии с решением, установленным пунктом 2 части 3 настоящей статьи;

3) заключение сделок или выдача поручения на их заключение, которые совершаются с использованием ложных, недобросовестных или приводящих к недоразумению и (или) вводящих в заблуждение механизмов;

4) распространение сведений, которые передают участникам рынка ошибочные или вводящие в заблуждение импульсы о ценах ценных бумаг, в том числе распространение искаженных сведений о данных ценных бумагах, если лицо, распространяющее эти сведения, знало или, при проявлении должного внимания, могло бы узнать об их несоответствии реальности;

5) действия аналогичного характера, но не считающиеся действиями, указанными в пунктах 1-4 части 1 настоящей статьи.

3. Центральный банк своими нормативными правовыми актами устанавливает:

1) критерии наличия случаев ценовых злоупотреблений, указанных в части 2 настоящей статьи, и наиболее подробное описание обстоятельств, являющихся основанием для их фиксирования;

2) случаи, когда указанные в части 2 настоящей статьи действия или такие действия не считаются ценовым злоупотреблением.

4. Ценовым злоупотреблением не считается в установленном нормативными правовыми актами Центрального банка порядке:

1) совершение одним или более лицом ряда сделок купли и (или) продажи ценной бумаги на регулируемом рынке с целью сохранения, установления или стабилизации цены данной ценной бумаги;

2) выкуп эмитентом выпущенных им ценных бумаг с целью уменьшения уставного капитала, выполнения обязательств, вытекающих из долговых ценных бумаг, конвертируемых в долевые ценные бумаги, или осуществления программ предоставления акций сотрудникам.

5. При определении журналистами, исполняющими профессиональные обязанности, опубликования искаженных сведений в качестве действия, указанного в пункте 4 части 2 настоящей статьи, учитываются правила, регулирующие деятельность журналистов, за исключением случаев, когда журналист действовал в корыстных целях.

## **Статья 172. Инвестиционные предложения**

1. По смыслу настоящего Закона инвестиционным предложением считается письменное или устное исследование или иная информация, содержащие совет или предложение о выборе определенной стратегии инвестирования в ценные бумаги, осуществляемые с целью информирования общества или неопределенного круга лиц путем опубликования или другими средствами.

2. Исследование или иная информация, указанные в части 1 настоящей статьи, включают:

1) информацию, составляемую независимым аналитиком, лицом, оказывающим инвестиционные услуги, лицами, предоставляющими инвестиционные предложения в качестве основной деятельности, а также их сотрудниками или уполномоченными лицами, которая прямо или косвенно содержит инвестиционное предложение о конкретной ценной бумаге или ее эмитенте;

2) информацию, составляемую не указанными в пункте 1 настоящей статьи лицами, которая содержит совет о принятии инвестиционного решения по конкретной ценной бумаге и выражается, в частности, словами “купить”, “продать”, “сохранить” или иными аналогичными по смыслу словами и их падежными формами.

3. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать подробные требования к лицам, составляющим и распространяющим инвестиционные предложения, составлению и распространению инвестиционных предложений, сведениям, включаемым в инвестиционные предложения.

### **Статья 173. Представление информации**

1. Любое лицо, которому стала известна вызывающая сомнение любая информация о ценовых злоупотреблениях, обязано представить эту информацию в Центральный банк.

2. Обязанность, установленная частью 1 настоящей статьи, распространяется также на физические лица, действующие в составе или от имени юридических лиц, которым доступны внутренние сведения.

3. Центральный банк собирает, хранит и использует указанные в части 1 настоящей статьи сведения и документы исключительно исходя из целей выявления нарушений обязанностей и ограничений, установленных настоящей главой, исполнения своих обязанностей, предусмотренных настоящей главой, и сотрудничества с правомочными органами других стран.

4. Если указанные в настоящей статье сведения перестают служить целям, установленным частью 3 настоящей статьи, то они подлежат немедленному уничтожению.

## **Статья 174. Обязанность лиц, оказывающих инвестиционные услуги, информировать Центральный банк**

1. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, обязано незамедлительно уведомлять Центральный банк о любом возникшем у него обоснованном подозрении относительно ценовых злоупотреблений в письменной, устной или электронной формах. В случае уведомления в устной форме лицо, оказывающее инвестиционные услуги, по требованию Центрального банка обязано представить переданную устную информацию в письменной форме не позднее чем до истечения дня, следующего после устного информирования.

2. Подозрение, указанное в части 1 настоящей статьи, должно быть обосновано доказательствами.

3. Лицо, оказывающее инвестиционные услуги, при сообщении в Центральный банк об указанных в части 1 настоящей статьи подозрениях в отношении какого-либо лица обязано обеспечивать конфиденциальность факта представления в Центральный банк сведений о подозрениях.

4. Указанное в части 1 настоящей статьи уведомление о подозрении должно содержать:

- 1) описание подозрительной сделки, включая ценную бумагу, вид сделки и поручения;
- 2) обоснование подозрения;
- 3) способы идентификации сторон сделки;
- 4) сведения о деятельности лица, сообщившего о подозрении;
- 5) другие сведения, считающиеся, по мнению лица, сообщившего о подозрении, существенными.

5. Если вся информация, указанная в части 4 настоящей статьи, недоступна для лица, заявившего о подозрении, то уведомление о подозрении должно содержать по меньшей мере обоснование подозрения. Остальные сведения, указанные в части 4 настоящей статьи, должны быть представлены в Центральный банк непосредственно после их доступности.

## **РАЗДЕЛ 5**

### **ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ. СИСТЕМЫ ХРАНЕНИЯ И РАСЧЕТА ЦЕННЫХ БУМАГ**

#### **ГЛАВА 18**

#### ***ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ***

##### **Статья 175. Центральный депозитарий**

1. Центральным депозитарием является акционерное общество, осуществляющее в порядке, установленном настоящим Законом, нормативными правовыми актами Центрального банка и своими правилами, функции централизованного хранителя, централизованного держателя реестра и оператора расчетной системы ценных бумаг.

2. Центральный депозитарий вправе осуществлять функцию по определению и зачету (клирингу) взаимных обязательств (требований), возникших в результате заключенных на данном регулируемом рынке сделок с ценными бумагами, на основании договора, заключенного с оператором регулируемого рынка.

3. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами давать Центральному депозитарию разрешение на виды дополнительной деятельности,

связанной с осуществлением предусмотренных частями 1 и 2 настоящей статьи функций, с установлением при необходимости дополнительных требований для их осуществления.

4. Центральному депозитарию запрещается осуществление какой-либо иной деятельности, не предусмотренной настоящей статьёй, если принятыми в соответствии с частью 3 настоящей статьи нормативными правовыми актами не установлено иное.

5. На Центральный депозитарий распространяются требования, установленные Законом Республики Армения “Об акционерных обществах”, если настоящим Законом не установлены иные особенности.

6. Положения настоящего раздела не распространяются на Центральный банк, если Центральный банк осуществляет функции централизованного хранителя и (или) оператора расчетной системы по ценным бумагам, выпущенным Республикой Армения или Центральным банком.

### **Статья 176. Функции Центрального депозитария**

1. Центральный депозитарий в порядке, установленном настоящим Законом, нормативными правовыми актами Центрального банка и своими правилами, осуществляет следующие функции:

1) в качестве централизованного хранителя:

а. оказывает депозитарные услуги субдепозитариям и другим лицам, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка,

б. дематериализирует ценные бумаги и ведет их счета,

в. присваивает идентификационные коды ценным бумагам;



2) в качестве централизованного держателя реестра осуществляет ведение единой системы данных о владельцах (номинальных держателях) ценных бумаг, количестве, виде и классе принадлежащих им (зарегистрированных на их имя) ценных бумаг на основании заключенного с эмитентом договора;

3) в качестве оператора расчетной системы ценных бумаг (далее также — расчетная система):

а. определяет и производит зачет взаимных обязательств и требований (клиринг), возникших в результате заключенных сделок с ценными бумагами,

б. переводит ценные бумаги на соответствующие счета и производит окончательный расчет в результате заключенных сделок с ценными бумагами,

в. организует исполнение членами расчетной системы денежных обязательств, возникших в результате окончательного расчета ценных бумаг, на основании договора, заключенного с оказывающим платежно-расчетные услуги лицом, указанным в части 1 статьи 18 Закона Республики Армения “О платежно-расчетной системе и платежно-расчетных организациях”,

г. производит необходимые запросы для осуществления клиринга и окончательного расчета ценных бумаг и денежных средств в порядке, установленном законом, иными правовыми актами, правилами расчетной системы и заключенными договорами,

д. создает гарантийные фонды и руководит ими с целью гарантирования выполнения взаимных обязательств членов расчетной системы и уменьшения рисков, связанных с деятельностью расчетной системы,

е. выступает в установленном правилами расчетной системы порядке в качестве стороны всех сделок (центрального агента сторон) при удовлетворении взаимных обязательств и требований, возникших в результате заключенных сделок с ценными бумагами.

2. Центральный депозитарий в соответствии со своими правилами вправе осуществлять в порядке и на условиях, установленных нормативными правовыми актами Центрального банка, услуги, необходимые для осуществления предусмотренных частью 1 настоящей статьи функций, а также другие относящиеся к ним услуги.

### **Статья 177. Уставный капитал и общий капитал Центрального депозитария**

1. Центральный банк устанавливает минимальные размеры уставного капитала и общего капитала Центрального депозитария в виде определенных сумм. Центральный банк может пересматривать минимальные размеры уставного капитала или общего капитала Центрального депозитария, но не чаще одного раза в год.

2. Общий капитал Центрального депозитария является совокупностью его основного (первичного) и дополнительного (вторичного) капиталов.

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

4. Элементы дополнительного (вторичного) капитала устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка. Центральный банк с целью расчета указанных в части 1 настоящей статьи предельных размеров может ограничивать участие дополнительного капитала в расчете общего капитала.

### **Статья 178. Акции и акционеры Центрального депозитария**

1. Для изменения устава, в том числе уменьшения уставного капитала, реорганизации и ликвидации Центрального депозитария требуется предварительное согласие Центрального банка.

2. Центральный депозитарий не может выпускать привилегированные акции.

3. Запрещается закладывать акции Центрального депозитария.

4. На приобретение значительного участия в Центральном депозитарии распространяются положения статей 54-57 настоящего Закона.

5. Лица, оказывающие инвестиционные услуги, не могут прямо или косвенно являться владельцами более 50 процентов дающих право голоса акций Центрального депозитария либо иметь фактическую или закрепленную договором возможность оказания существенного влияния на Центральный депозитарий.

### **Статья 179. Управление Центрального депозитария**

1. Член наблюдательного совета Центрального депозитария не может одновременно являться членом исполнительного органа Центрального депозитария. Руководителем или членом наблюдательного совета, исполнительного органа или ревизионной комиссии либо руководителем или членом подобных других органов Центрального депозитария (далее — руководитель Центрального депозитария) не может являться лицо, которое:

1) признано недееспособным или ограничено дееспособным в установленном законом порядке;

2) не имеет установленной законом профессиональной квалификации;

3) лишено права занимать должности в финансовой, экономической, правовой сферах решением суда в случае прямого указания об этом в решении суда;

4) признано банкротом и имеет непогашенные обязательства;

5) совершило в прошлом деяние, которое, по мнению Центрального банка, обоснованному согласно руководству, установленному нормативными правовыми актами Центрального банка, дает основание полагать, что данное лицо в качестве руководителя Центрального депозитария не сможет надлежащим образом управлять

соответствующей сферой деятельности Центрального депозитария, или его действия могут привести к банкротству или ухудшению финансового положения либо дискредитации авторитета и деловой репутации Центрального депозитария.

2. Руководитель или сотрудник Центрального депозитария (за исключением члена или председателя наблюдательного совета) не имеет право быть руководителем, должностным лицом, сотрудником или участником какого-либо лица, оказывающего инвестиционные услуги.

3. Центральный банк вправе своим решением устанавливать требования, необходимые для четкого разграничения компетенций органов управления и руководителей Центрального депозитария.

### **Статья 180. Правила Центрального депозитария и их регистрация**

1. Центральный депозитарий для обеспечения надлежащего осуществления своих функций обязан принимать правила, которые должны по меньшей мере включать:

1) порядок хранения ценных бумаг, порядок открытия и ведения счетов ценных бумаг;

2) порядок оказания услуг, связанных с осуществлением прав и исполнением обязательств, вытекающих из ценных бумаг;

3) порядок присвоения идентификационных кодов ценным бумагам;

4) требования к расчетной системе;

5) требования к членам расчетной системы;

6) порядок и условия членства, приостановления, прекращения и лишения членства в расчетной системе;

7) описание средств, используемых для выполнения поручений о переводе;

8) процедура выполнения взаимных требований и обязательств, возникших в результате заключенных договоров с ценными бумагами, описание действий Центрального депозитария в случае нарушения расчетной системы по техническим или другим причинам;

9) процедуры формирования и использования методов, гарантирующих выполнение поручений о переводе, формирования и использования гарантийных фондов;

10) условия невозврата окончательного расчета, включая момент приема поручений о переводе и момент, когда их отзыв становится невозможным;

11) права и обязанности членов Центрального депозитария и расчетной системы;

12) процедуры внесения изменений и дополнений в правила Центрального депозитария, а также их обжалования;

13) тарифы на услуги, оказываемые Центральным депозитарием;

14) правила этики и поведения.

2. Центральный депозитарий обязан до утверждения им правил предоставить заинтересованным лицам возможность представления предложений, замечаний и аргументов относительно правил.

3. Правила Центрального депозитария, изменения или дополнения в правила (далее также — правила) должны быть представлены в Центральный банк на регистрацию.

4. Центральный депозитарий с целью регистрации правил представляет в Центральный банк ходатайство (заявку), форма которого (которой) устанавливается Центральным банком. К ходатайству прилагаются проекты предлагаемых правил, обоснование необходимости их внедрения.

5. Центральный банк с целью оценки точности и достоверности документов, указанных в части 4 настоящей статьи, может потребовать от Центрального депозитария дополнительные сведения и документы. Центральный депозитарий обязан представить в Центральный банк требуемые сведения и документы в течение 5 рабочих дней со дня получения указанного в настоящей части требования.

6. Центральный банк выносит решение о регистрации или об отказе в регистрации правил в течение 45 дней после получения ходатайства.

7. Центральный банк отказывает в регистрации правил, если представленные правила, сведения или документы противоречат закону и иным правовым актам, содержат вводящие в заблуждение, неполные или противоречивые данные или, по обоснованному мнению Центрального банка, предлагаемые правила не обеспечивают эффективную деятельность Центрального депозитария.

8. Центральный банк вправе своим решением дать Центральному депозитарию распоряжение принять в установленные им порядке и сроки определенное правило (определенные правила) или принять в пределах своей компетенции определенное решение либо предпринять другие действия, если Центральный депозитарий, по обоснованному мнению Центрального банка, не выполняет установленные своими правилами функции или требования, либо не обеспечивает соблюдение установленных своими правилами требований, либо такие правила или действия необходимы для защиты инвесторов.

9. Правила вступают в силу со дня их регистрации Центральным банком, если правилами не установлен более поздний срок их вступления в силу. Центральный депозитарий обязан в течение 3 рабочих дней со дня регистрации Центральным банком правил опубликовать их на своем официальном интернет-сайте. Правила могут быть опубликованы только после их регистрации Центральным банком.

## **Статья 181. Хранение и защита информации, имеющейся в Центральном депозитарии**

1. Центральный депозитарий обязан в установленном Центральным банком порядке применять соответствующие меры по административному, техническому и программному обеспечению с целью хранения и исключения несанкционированного использования, уничтожения или изменения информации, имеющейся в Центральном депозитарии.

2. В случае признания регистрации и (или) лицензии Центрального депозитария утратившими силу, вся информация, имеющаяся в Центральном депозитарии, в том числе реестр, переходят к другому лицу, имеющему лицензию Центрального депозитария, или к Центральному банку в порядке, по форме и в сроки, которые установлены Центральным банком.

## **Статья 182. Отчеты Центрального депозитария**

1. Центральный депозитарий обязан представлять в Центральный банк отчеты, в том числе свои квартальные и утвержденные независимым аудиторским заключением годовые финансовые отчеты, по форме, в порядке и сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный депозитарий обязан публиковать сведения по форме, в порядке и сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный банк вправе требовать любой другой отчет, справку или разъяснение о членах Центрального депозитария, расчетной системы или об их деятельности, которые необходимы для осуществления установленных настоящим Законом правомочий.

4. Центральный депозитарий обязан представлять требуемые сведения и (или) документы в Центральный банк в течение 5 рабочих дней со дня получения указанного в части 3 настоящей статьи требования.

### **Статья 183. Надзорная компетенция Центрального депозитария**

1. Центральный депозитарий с целью выявления нарушений депозитариями и членами расчетной системы осуществляет надзор за процессом оказания услуг, связанных с клирингом и окончательным расчетом сделок с ценными бумагами, а также с хранением ценных бумаг.

2. Центральный депозитарий осуществляет надзор в отношении платежеспособности членов расчетной системы с целью управления рисками неисполнения последними своих обязательств.

3. Методы осуществления указанного в частях 1 и 2 настоящей статьи надзора 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 по форме, в порядке и по содержанию, которые установлены Центральным банком, следующие документы:

1) заявление о регистрации и лицензировании;

2) бизнес-план Центрального депозитария;

3) устав Центрального депозитария, утвержденный собранием учредителей Центрального депозитария, в 6 экземплярах;



3.1) заявка на регистрацию фирменного наименования Центрального депозитария, требования к представлению которой, перечень представляемых с ней документов, а также отношения, связанные с рассмотрением заявки и регистрацией фирменного наименования и его изменений, регулируются в порядке, совместно установленном Центральным банком и уполномоченным органом Правительства Республики Армения;

4) сведения об акционерах (участниках) Центрального депозитария;

5) решение собрания учредителей Центрального депозитария о назначении руководителей Центрального депозитария;

6) сведения о руководителях Центрального депозитария, заверенные образцы подписей руководителей, копии свидетельств об их профессиональной квалификации;

7) установленные настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка документы лиц, имеющих значительное участие в Центральном депозитарии, для получения предварительного согласия на значительное участие;

8) финансовые отчеты за предыдущие три года, утвержденные независимым аудиторским заключением, — для юридических лиц, имеющих значительное участие в Центральном депозитарии;

9) сведения о лицах, имеющих значительное участие в Центральном депозитарии, и об аффилированных с ними лицах;

10) проекты правил Центрального депозитария;

11) документ, подтверждающий внесение уставного капитала Центрального депозитария на счет, открытый в Центральном банке или каком-либо банке, не аффилированном с Центральным депозитарием, и действующем на территории Республики Армения;

12) квитанцию об уплате государственной пошлины;

13) другие документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк может потребовать дополнительные сведения и документы, необходимые для оценки достоверности документов и сведений, установленных частью 1 настоящей статьи. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать для значительных участников-нерезидентов, и для руководителей исключения при представлении предусмотренных частью 1 настоящей статьи определенных документов и сведений, если возможность представления таких документов или сведений ограничена законодательством данной страны, или они не применимы к данному лицу.

3. Если в процессе рассмотрения заявления произошли изменения в сведениях, требуемых заявлением и приложенными к нему документами, то заявитель обязан представить также измененные сведения до вынесения Советом Центрального банка решения о регистрации и предоставлении лицензии или об отказе в регистрации и в предоставлении лицензии. В таком случае заявление считается представленным с момента получения Центральным банком измененных сведений и документов.

4. Совет Центрального банка принимает решение о регистрации Центрального депозитария и предоставлении лицензии, если представленные документы и сведения соответствуют настоящему Закону, иным законам и правовым актам и не имеются установленные настоящим Законом основания отказа в регистрации Центрального депозитария и в предоставлении ему лицензии.

5. Центральный банк обязан выдать Центральному депозитарию свидетельство о регистрации и лицензию в пятидневный срок с момента вынесения решения о регистрации и предоставлении лицензии.

6. Центральный банк регистрирует и лицензирует Центральный депозитарий или отказывает в его регистрации и лицензировании в течение двух месяцев с момента получения установленных частями 1-3 настоящей статьи документов.

7. Центральный банк в пятидневный срок после принятия решения о регистрации Центрального депозитария уведомляет об этом государственный уполномоченный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для произведения последним соответствующей записи о регистрации Центрального депозитария.

8. Центральный депозитарий приобретает статус юридического лица с момента регистрации в Центральном банке.

*(статья 184 дополнена в соответствии с НО-145-Н от 8 июня 2009 года, изменена в соответствии с НО-151-Н от 19 марта 2012 года)*

#### **Статья 185. Основания отклонения заявления о регистрации и лицензировании**

Совет Центрального банка может отказать в регистрации и лицензировании Центрального депозитария, если:

1) представлены подложные или неполные документы или в представленных документах отражены недостоверные сведения;

2) руководители Центрального депозитария не отвечают требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка;

3) Центральный депозитарий не отвечает требованиям, установленным настоящим Законом и иными правовыми актами;

4) устав Центрального депозитария противоречит закону;

5) правила Центрального депозитария противоречат настоящему Закону и принятым на его основании иным правовым актам, или положения правил являются неточными и недостаточно четкими, вследствие чего нормальное функционирование рынка и (или) расчетной системы либо интересы инвесторов могут ставиться под угрозу;

6) Центральный банк отклонил или отклоняет хотя бы одно из заявлений о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия в Центральном депозитарии;

7) представленный бизнес-план не соответствует требованиям, установленным настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка;

8) бизнес-план, по обоснованному мнению Центрального банка, является нереалистичным, или Центральный депозитарий, действуя в соответствии с планом, не сможет обеспечить нормальное функционирование расчетной системы;

9) деятельность, финансовое положение, авторитет или опыт учредителей Центрального депозитария или аффилированных с ними лиц, по обоснованному мнению Центрального банка, могут ставить под угрозу интересы инвесторов, либо препятствовать организации Центральным депозитарием нормального функционирования расчетной системы, либо осуществлению Центральным банком надлежащего надзора;

10) не оплачен установленный Центральным банком минимальный размер уставного капитала.

## **Статья 186. Государственная пошлина**

За предоставление лицензии Центрального депозитария взимается государственная пошлина в порядке и размере, которые установлены Законом Республики Армения “О государственной пошлине”.

## **Статья 187. Бизнес-план**

1. Бизнес-план составляется на предстоящие три года и должен содержать подробное описание систем осуществления клиринга и окончательного расчета, внутренней организационной структуры, мест деятельности, применяемых информационных технологий и иных технических средств Центрального депозитария, а также подробное описание его экономических показателей и другие сведения, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный депозитарий в ходе своей деятельности представляет в Центральный банк в порядке, по форме и в сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, отчет об осуществлении бизнес-плана, представленного в ходе регистрации и лицензирования.

3. Центральный депозитарий обязан представлять в Центральный банк в порядке, по форме и в сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Центрального банка, бизнес-план деятельности на три года и вносимые в него изменения.

**Статья 188. Признание лицензии утратившей силу в случаях ликвидации, реорганизации, банкротства Центрального депозитария и других случаях, установленных законом**

Совет Центрального банка признает лицензию Центрального депозитария утратившей силу не в качестве меры наказания, а на основании ликвидации, реорганизации, банкротства и по установленным законом иным основаниям.

**Статья 189. Признание лицензии утратившей силу и его правовые последствия**

1. Лицензия может быть признана утратившей силу, если:

1) Центральный депозитарий не осуществляет деятельности 12 месяцев подряд после получения лицензии;

2) в результате действий или бездействия Центрального депозитария ставится под угрозу нормальное и правомерное функционирование рынка ценных бумаг;

3) деятельность или бездействие Центрального депозитария привели к утечке информации, не подлежащей опубликованию или предоставлению в установленном порядке;

4) выявлены основания, установленные статьей 185 настоящего Закона;

5) Центральный депозитарий при обращении за получением лицензии представил в Центральный банк вводящую в заблуждение или недостоверную информацию либо подложные документы;

6) Центральный депозитарий опубликовал или представил в Центральный банк вводящую в заблуждение недостоверную информацию либо подложные документы;

7) Центральный депозитарий или его руководители допустили периодические (два и более) или существенные нарушения требований настоящего Закона, иных законов, принятых на их основании нормативных правовых актов, а также правил Центрального депозитария;

8) Центральный депозитарий не осуществил в установленные сроки и в установленном объеме предписания Центрального банка, данные согласно настоящему Закону;

9) нарушены установленные настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка предельные размеры уставного капитала или общего капитала в размере, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. В случае выявления оснований, установленных пунктом 4 части 1 настоящей статьи, Центральный банк может поручить Центральному депозитарию устранить основания признания лицензии утратившей силу в определенные сроки.

3. Лицензия может быть признана утратившей силу на основании собственного заявления Центрального депозитария, если настоящим Законом не предусмотрено иное.

4. Совет Центрального банка может отказать в добровольном прекращении действия лицензии Центрального депозитария или не признавать его лицензию утратившей силу, если:

1) прекращение действия лицензии приведет к лишению рынка ценных бумаг единственной жизненно необходимой услуги;

2) с прекращением действия лицензии может быть в значительной мере нарушено безопасное и эффективное действие расчетной системы сделок, совершаемых с ценными бумагами, или может возникнуть реальная угроза этому.

5. Совет Центрального банка выносит решение о признании лицензии утратившей силу или об отклонении заявления в течение 30 дней с момента получения заявления, предусмотренного пунктом 3 настоящей статьи.

6. В случае признания лицензии утратившей силу она должна быть возвращена в Центральный банк в трехдневный срок.

7. Центральный депозитарий лишается права осуществлять предусмотренные лицензией функции со дня вступления в силу решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу и подлежит ликвидации в установленном законом порядке.

8. Решение Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу по основаниям, установленным настоящей статьей, публикуется незамедлительно. Указанное решение вступает в силу со дня его опубликования, если решением не установлен иной срок.

9. Копия решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу предоставляется Центральному депозитарию в трехдневный срок после его принятия. Обжалование в суд решения Совета Центрального банка о признании лицензии утратившей силу не приостанавливает действие этого решения в ходе всего судебного разбирательства дела.

## **Статья 190. Регулирование цен на услуги**

1. Цены на услуги Центрального депозитария регулируются Центральным банком. Центральный банк по инициативе Центрального депозитария или по собственной инициативе устанавливает максимальные размеры цен на услуги Центрального депозитария.



2. Максимальные размеры цен, установленные Центральным банком, должны давать возможность для покрытия разумной себестоимости оказываемой услуги и допускать такой процент прибыли, который обеспечит развитие клиринга и системы окончательных расчетов.

3. Цены и условия услуг являются публичными. Возможность пользования скидками на цены, соответствующая критериям, установленным для лиц, имеющих право пользоваться такими ценами, должна быть предоставлена любому лицу в равной мере.

## **ГЛАВА 19**

### ***СИСТЕМА ХРАНЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ***

#### **Статья 191. Хранение ценных бумаг**

1. Хранением ценных бумаг (далее также — хранение) является деятельность по хранению ценных бумаг и учету и переводу прав собственности и других имущественных прав на ценные бумаги.

2. Если хранение (передача на хранение) ценных бумаг не осуществляется одновременно с учетом прав на эти ценные бумаги, то по смыслу настоящего Закона оно не считается хранением.

3. Депозитарием ценных бумаг (далее также — депозитарий) считается лицо, осуществляющее их хранение. Положения настоящего раздела, относящиеся к депозитариям и хранению, применяются также к Центральному депозитарию и осуществлению им хранения.

4. Особенности, связанные с депозитариями инвестиционных фондов и осуществлением ими хранением активов фонда, устанавливаются законом Республики Армения "Об инвестиционных фондах".

*(статья 191 дополнена в соответствии с НО-271-Н от 22 декабря 2010 года)*

### **Статья 192. Система хранения ценных бумаг**

1. Система хранения ценных бумаг в Республике Армения является двухуровневой. В качестве первого уровня (централизованный хранитель) выступает Центральный депозитарий, а в качестве второго уровня — депозитарии.

2. Каждый депозитарий считается субдепозитарием Центрального депозитария с исключениями, установленными нормативными правовыми актами Центрального банка. Функции субдепозитария осуществляются на основании договора, заключенного в соответствии с нормативными правовыми актами Центрального банка между субдепозитарием и Центральным депозитарием.

### **Статья 193. Требования, предъявляемые к депозитариям**

1. Депозитарий, в соответствии с настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка обязан по договору предлагать своему клиенту следующие услуги:

1) открытие и ведение счета ценных бумаг клиента с регистрацией срока и существенных условий каждой сделки, связанных с этим счетом;

2) регистрация прав клиента на ценные бумаги;

3) выступление в качестве номинального держателя ценных бумаг клиента;

4) передача эмитентом или другим депозитарием клиенту, а также клиентом эмитенту или другому депозитарию сведений и документов с целью осуществления прав, вытекающих из ценных бумаг;

5) другие услуги, связанные с учетом прав собственности и иных имущественных прав на ценные бумаги, вытекающих из ценных бумаг, закреплением, передачей, прекращением этих прав и других операций.

2. Депозитарий вправе оказывать своим клиентам другие дополнительные услуги в соответствии с нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Депозитарный договор может быть расторгнут клиентом в одностороннем порядке с условием уведомления об этом депозитария как минимум за 20 дней. Депозитарий обязан в трехдневный срок после расторжения договора передать клиенту его ценные бумаги и денежные средства. Установленное настоящим положением право не может быть ограничено договором.

4. Депозитарий обязан добросовестно выполнять поручения клиента и, исходя из его интересов, осуществлять вытекающие из ценных бумаг права, обязательство по исполнению или реализации которых принято им по договору.

5. Центральный банк вправе своими нормативными правовыми актами устанавливать для депозитариев требования к технической оснащенности.

#### **Статья 194. Счета ценных бумаг**

1. Хранение ценных бумаг осуществляется посредством открываемых и ведущихся депозитариями ценных бумаг счетов ценных бумаг в порядке, установленном настоящим Законом, нормативными правовыми актами Центрального банка и правилами Центрального депозитария.

2. Счетом ценных бумаг является совокупность веденных депозитарием электронных записей о владельце счета, ценных бумагах, учитываемых на счете владельца счета, правах и ограничениях в отношении этих ценных бумаг, срока принятия на учет ценных бумаг и совершении записей о них и других сведениях, установленных нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Счет ценных бумаг может иметь любое лицо.

4. Счет ценных бумаг номинального держателя (в качестве особого вида счета ценных бумаг) могут иметь только депозитарии, а также иностранные лица, которые согласно законам своих стран вправе иметь на свое имя счета ценных бумаг, принадлежащих другим лицам. Ценные бумаги, учитываемые на счете ценных бумаг номинального держателя, не включаются в ликвидные средства номинального держателя в случае ликвидации номинального держателя. При осуществлении прав, закрепленных ценными бумагами (вытекающих из ценных бумаг), номинальный держатель обязан следовать указаниям клиента (владельца ценных бумаг). Счет номинального держателя у депозитария выделяется специальной пометкой. Центральный банк может устанавливать дополнительные требования к ведению счетов номинального держателя.

### **Статья 195. Ценные бумаги, подлежащие обязательному централизованному реестрированию**

1. В Центральном депозитарии обязательному централизованному реестрированию подлежат следующие ценные бумаги:

1) ценные бумаги, допущенные к торговле на регулируемом рынке, за исключением ценных бумаг, установленных пунктом 1 статьи 4 настоящего Закона, и случаев, установленных нормативными актами Центрального банка;

2) права на подписку указанных в пункте 1 настоящей статьи ценных бумаг, публично предложенных общественности.

2. С целью обеспечения установленного частью 1 настоящей статьи требования эмитент заключает с Центральным депозитарием договор 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, публично не предложенные обществу в прошлом, должны быть допущены к торговле на регулируемом рынке, то эмитент обязан заключить предусмотренный частью 2 настоящей статьи договор с Центральным депозитарием до обращения за допуском к торговле указанными ценными бумагами на регулируемом рынке.

### **Статья 196. Момент передачи права собственности**

Право собственности на номинальную ценную бумагу считается переданным с момента, когда она регистрируется на имя покупателя (или его номинального держателя) в Центральном депозитарии или у другого депозитария.

### **Статья 197. Предоставление списка владельцев**

1. Эмитент вправе в любое время требовать от Центрального депозитария список владельцев выпущенных им ценных бумаг.

2. Центральный депозитарий обязан предоставить эмитенту список владельцев выпущенных им ценных бумаг в течение 5 рабочих дней после получения указанного в части 1 настоящей статьи запроса.

3. Каждый депозитарий обязан по требованию Центрального депозитария предоставлять ему список учитываемых им владельцев ценных бумаг в течение 3 рабочих дней после получения такого требования.

## ГЛАВА 20

### **РАСЧЕТНАЯ СИСТЕМА ЦЕННЫХ БУМАГ**

#### **Статья 198. Расчетная система ценных бумаг**

1. Расчетной системой ценных бумаг является совокупность административных, технических и правовых мер по исполнению взаимных обязательств, возникших в результате заключения сделок с ценными бумагами, и гарантирующих исполнение этих обязательств.

2. По смыслу настоящего раздела поручением о переводе считаются платежные поручения, данные для исполнения обязательств, возникших в результате сделок с ценными бумагами, либо предписания или распоряжения, данные с целью перевода ценных бумаг.

#### **Статья 199. Управление операционными рисками**

1. Центральный депозитарий должен организовать деятельность расчетной системы таким образом, чтобы при выполнении поручений о переводе сбор, обработка, перевод данных и другие необходимые процессы обеспечивали выполнение поручений о переводе в соответствии с указанными в них условиями и правилами Центрального депозитария.

2. С целью управления операционными рисками Центральный депозитарий должен внедрять процедуры эффективного внутреннего контроля.

3. Центральный депозитарий, его органы, их руководители и сотрудники обязаны хранить и делать недоступной для третьих лиц информацию, приобретенную ими в связи с исполнением своих должностных обязанностей, или сотрудничеством с Центральным банком, если она не подлежит опубликованию или предоставлению другим лицам согласно закону, иным правовым актам или правилам Центрального депозитария.

### **Статья 200. Члены расчетной системы**

1. Членом расчетной системы является лицо, заключившее с Центральным депозитарием договор о выполнении поручений о переводе посредством расчетной системы и согласно ее правилам. Расчетная система должна иметь не менее трех членов.

2. Членами расчетной системы могут быть:

1) профессиональные участники рынка ценных бумаг;

2) Центральный банк;

3) оператор иностранной расчетной системы, профессиональные участники иностранного рынка ценных бумаг — в случаях и порядке, установленных нормативными правовыми актами Центрального банка;

4) другие лица, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Члены расчетной системы должны отвечать требованиям, установленным правилами Центрального депозитария.

4. В случаях и порядке, установленных правилами Центрального депозитария, член расчетной системы может действовать в качестве посредника между расчетной системой и третьими лицами в связи с оказанием услуг расчетной системы.

5. В случаях и порядке, установленных правилами Центрального депозитария, член расчетной системы должен информировать заинтересованных лиц о своем членстве в системе и о правилах расчетной системы.

### **Статья 201. Невозвратность поручений о переводе**

Поручение о переводе, данное Центральному депозитарию в соответствии с правилами расчетной системы, не может быть изменено или отозвано с момента, установленного правилами Центрального депозитария. Все совершенные после этого момента действия, направленные на изменение поручения о переводе или на признание его недействительным, ничтожны.

### **Статья 202. Окончательный расчет**

Окончательный расчет требований и обязательств между членами расчетной системы, а также между членами Центрального депозитария и расчетной системы производится посредством переводов на счета. В этом случае окончательный расчет производится посредством переводов на соответствующие счета по результату определения чистых позиций по одним и тем же видам требований и обязательств.

### **Статья 203. Обеспечение произведения окончательного расчета**

1. С целью гарантирования окончательного расчета Центральный депозитарий формирует фонд гарантийных средств (далее — гарантийный фонд), состав,



основания формирования и порядок которого устанавливаются правилами Центрального депозитария.

2. Средства гарантийного фонда используются в установленном правилами Центрального депозитария порядке для исполнения обязательств, возникающих в результате заключения сделок с ценными бумагами, если на счете члена расчетной системы нет достаточных денежных средств для своевременного исполнения обязательств, вытекающих из сделки, или если другие гарантийные средства члена расчетной системы недостаточны для исполнения обязательств.

3. С целью гарантирования окончательного расчета члены расчетной системы могут в установленном правилами Центрального депозитария порядке предусмотреть возможность передачи в залог учитываемых в системе хранения принадлежащих им ценных бумаг или их части в пользу Центрального депозитария или других членов при условии, что эти ценные бумаги не обременены правами третьих лиц или другими ограничениями, вытекающими из устава эмитента этих ценных бумаг.

4. В случае неисполнения обязательств в результате сделок с ценными бумагами заложенные согласно части 3 настоящей статьи ценные бумаги Центральный депозитарий или член расчетной системы, в пользу которого заложены ценные бумаги, может перевести эти ценные бумаги на свой счет во исполнение обязательства залогодателя, если правилами Центрального депозитария не предусмотрен иной порядок реализации залога. Лицо, в пользу которого заложены такие ценные бумаги, имеет аналогичное право, если в отношении члена, не исполняющего обязательства, возбуждено производство по делу о банкротстве.

5. Ценные бумаги, заложенные согласно части 3 настоящей статьи, не включаются в ликвидные средства залогодателя.

## **Статья 204. Специальные правила банкротства члена расчетной системы**

1. Если член расчетной системы признан неплатежеспособным, то Центральный депозитарий продолжает принимать данные этим членом поручения о переводе. Если в процессе деятельности временной администрации замораживается удовлетворение требований кредиторов члена расчетной системы (устанавливается мораторий), то Центральный депозитарий обязан в порядке, установленном правилами Центрального депозитария, незамедлительно приостановить прием поручений о переводе, данных этим членом. В случае признания члена расчетной системы банкротом Центральный депозитарий обязан в порядке, установленном правилами Центрального депозитария, незамедлительно прекратить прием поручений о переводе, данных этим членом.

2. Центральный банк обязан в течение одного рабочего дня с момента вынесения решения о признании члена расчетной системы неплатежеспособным, об установлении моратория или о признании его банкротом уведомить об этом Центральный депозитарий.

3. Поручение о переводе, данное Центральному депозитарию членом расчетной системы, может быть осуществлено с момента признания последнего банкротом, установления моратория до момента получения уведомления, предусмотренного частью 2 настоящей статьи, если Центральный депозитарий не знал и не мог знать о факте признания члена расчетной системы банкротом или установления моратория.

4. В случае признания члена расчетной системы банкротом внесенные в гарантийный фонд платежи не включаются в ликвидные средства члена расчетной системы.

## **Статья 205. Последствия банкротства Центрального депозитария**

1. В случае признания Центрального депозитария банкротом Центральный депозитарий обязан незамедлительно прекратить прием поручений о переводе.

2. Центральный депозитарий обязан незамедлительно уведомить Центральный банк о случае, указанном в части 1 настоящей статьи.

## **РАЗДЕЛ 6**

### **НАДЗОР И МЕРЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

#### **ГЛАВА 21**

#### ***НАДЗОР И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НАРУШЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ НАСТОЯЩЕГО ЗАКОНА***

##### **Статья 206. Общие основания правомочия на осуществление надзора и применение мер ответственности**

1. Надзор за исполнением и соблюдением требований настоящего Закона, принятых на его основании и регулирующих рынок ценных бумаг иных правовых актов осуществляется Центральным банком.

2. Центральный банк в пределах своих правомочий осуществляет надзор за лицами, оказывающими инвестиционные услуги на территории Республики Армения, лицами, делающими публичное предложение 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 на основании профессиональной квалификации, лицами, имеющими значительное участие, а также лицами, прямо или косвенно привлеченными к крупным сделкам, совершаемым на рынке ценных бумаг.

3. Центральный банк правомочен применять в отношении лиц, указанных в части 2 настоящей статьи, меры ответственности в случаях и порядке, предусмотренных законом.

4. Центральный банк осуществляет свое правомочие надзора посредством заочного надзора и проверок.

5. Центральный банк осуществляет заочный надзор и проверки в порядке и на условиях, установленных настоящим Законом, Законом Республики Армения “О Центральном банке Республики Армения” и нормативными правовыми актами Центрального банка.

6. Положения настоящей главы не распространяются на инвестиционные фонды, руководителей инвестиционных фондов, их глав и на действующие в их составе или от их имени лица, которые подлежат квалификации Центральным банком. Отношения, связанные с надзором и ответственностью лиц, предусмотренных настоящей частью, регулируются законом Республики Армения "Об инвестиционных фондах".

***(статья 206 дополнена в соответствии с НО-271-N от 22 декабря 2010 года)***

### **Статья 207. Заочный надзор Центрального банка**

1. С целью осуществления заочного надзора Центральный банк своим нормативным правовым актом устанавливает порядок и сроки представления предусмотренных настоящим Законом и своими нормативными правовыми актами отчетов, справок, пояснительных записок и других подобных документов. Для предусмотренных настоящим пунктом документов может устанавливаться электронный способ представления.

2. Отчеты, справки, пояснения и другие подобные документы делаются доступными для общества в установленном Центральным банком порядке, если настоящим Законом не установлено иное. Центральный банк правомочен устанавливать исключения из настоящего правила, если считает, что публичность этих документов может ставить под угрозу законные интересы инвесторов или может привести к раскрытию государственной, банковской, коммерческой тайны или служебных сведений.

3. В случае непредставления указанными в части 2 статьи 206 настоящего Закона лицами документов, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, их представления с опозданием, с иными существенными нарушениями установленного порядка или представления неполных документов, Центральный банк по предварительному уведомлению и предоставлении возможности для слушания выдает предупреждение об устранении допущенного нарушения в установленный Центральным банком срок и (или) предписание о принятии мер, направленных на предотвращение такого нарушения в будущем.

### **Статья 208. Проведение проверок Центральным банком**

1. Центральный банк проводит проверки по необходимости в порядке и с периодичностью, которые установлены законодательством. Центральный банк вправе составлять план проверок (запланированные проверки) и (или) проводить проверки по необходимости.

2. В случае препятствования проведению проверок или непредставления в ходе проверок требуемых документов лицами, указанными в части 2 статьи 206 настоящего Закона, Центральный банк по предварительном уведомлении и предоставлении возможности для слушания предупреждает это лицо или этих лиц, поручив устранить

нарушение в установленный Центральным банком срок и (или) принять меры, направленные на предотвращение такого нарушения в будущем.

### **Статья 209. Правомочие на применение мер ответственности**

1. За нарушение требований настоящего Закона и иных правовых актов, регулирующих рынок ценных бумаг, Центральный банк правомочен применять следующие меры ответственности:

1) предупреждение с предписанием об исправлении и (или) исключении нарушения в будущем (далее также — предупреждение);

2) штраф;

3) признание лицензии утратившей силу;

4) лишение профессиональной квалификации.

Центральный банк вправе одновременно с предупреждением применять также штраф за каждое нарушение.

2. Меры ответственности применяются в порядке, установленном Законом Республики Армения “О Центральном банке Республики Армения”.

### **Статья 210. Предупреждение**

1. В случае нарушения каким-либо лицом настоящего Закона, иных правовых актов, принятых на его основании и регулирующих рынок ценных бумаг, председатель Центрального банка вправе своим решением выдавать предупреждение.

2. Решение о выдаче предупреждения вступает в силу с момента его регистрации, вручения по месту деятельности или проживания адресата (для физических лиц), направления по его указанному месту нахождения или проживания либо иного

надлежащего уведомления и подлежит обязательному исполнению предупреждаемым лицом. Предупреждение может включать указания по осуществлению необходимых мероприятий по приведению деятельности предупреждаемого лица в соответствие с законами и иными правовыми актами.

3. Предупреждение должно быть обосновано письменным изложением его причин, в том числе и фактов, явившихся основанием для решения Центрального банка. Основанием для решения Центрального банка могут являться также действия предупреждаемого лица, которые могут привести к нарушению законов и иных правовых актов, регулирующих рынок ценных бумаг.

### **Статья 211. Применение штрафа**

1. В случае нарушения каким-либо лицом настоящего Закона, иных правовых актов, принятых на его основании и регулирующих рынок ценных бумаг, а также неисполнения предписания, данного предупреждением Центрального банка, председатель Центрального банка вправе своим решением применять предусмотренные настоящей статьей штрафы.

2. Если настоящей главой или иными законами не установлен более крупный размер 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 продолжающиеся нарушения взыскивается дополнительный штраф за каждый день каждого нарушения в размере не более:

- 1) стократного размера минимальной заработной платы — с физических лиц;

2) двухсоткратного размера минимальной заработной платы — с юридических лиц.

4. При определении размера штрафа Центральный банк учитывает:

1) характер нарушения (наличие умысла, безучастие или халатность);

2) наличие ущерба, причиненного другим лицам нарушением, и его размер;

3) степень необоснованного обогащения с учетом компенсаций, выданных другим лицам;

4) допущение одним и тем же лицом одного и того же или другого нарушения в прошлом и его привлечение к ответственности за это, а также размер и характер предыдущего нарушения;

5) степень необходимости исключения таких нарушений в будущем теми же или другими лицами и прочее.

5. Установленные настоящей статьей штрафы взыскиваются в государственный бюджет. В случае неуплаты они взыскиваются в судебном порядке на основании иска Центрального банка.

В случае фактической или возможной недостаточности средств штрафы взыскиваются после удовлетворения требований по гражданским искам, а также уплаты штрафов или других взысканий, установленных иными законами.

## **Статья 212. Признание лицензии утратившей силу**

Лицензия на деятельность лицензируемых лиц признается Центральным банком утратившей силу согласно настоящему Закону по решению 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 профессиональной квалификации решением Совета Центрального банка в случаях, предусмотренных настоящим Законом.

### **Статья 214. Дополнительная ответственность**

Предусмотренная настоящей главой ответственность применяется наряду с установленным законом любым другим видом ответственности (уголовной, административной, гражданской или другой) в качестве основной или дополнительной ответственности.

## **ГЛАВА 22**

### ***ГРАЖДАНСКАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ***

#### **Статья 215. Ответственность за искажение сведений**

1. Каждое лицо, которое искажает (упускает) существенный факт или иным образом делает его вводящим в заблуждение в предусмотренных и представленных согласно настоящему Закону и принятым в соответствии с ним нормативным правовым актам каком-либо заявлении, проспекте, отчете или другом таком документе, каком-либо положении (объявлении или сведении), включаемом в них или включенном в прилагаемые к ним документы, несет ответственность за убытки, причиненные любому лицу, которое, не зная о том, что данная информация является искаженной и вводящей в заблуждение, купило или продало ценную бумагу по цене, сформированной под влиянием данной информации.

2. С целью решения вопроса возмещения реальных убытков покупателя заблуждение покупателя считается возникшим по вине лица, совершившего предусмотренные частью 1 настоящей статьи действия, если последнее не докажет, что действуя добросовестно, не знало об искажении или упущении этой информации.

3. Каждое лицо, которое публикует сведения, считающиеся защищенным согласно настоящему Закону, или не исполняет обязанность по хранению такого сведения, несет ответственность за ущерб, причиненный клиенту таким нарушением. При этом, недостаточность предпринятых инвестиционной компанией необходимых технических мер или установленных ею организационных правил для надлежащего хранения защищенных сведений сама по себе не может являться основанием для имущественной ответственности, установленной настоящей частью.

4. Исковая давность по таким требованиям составляет один год со дня выявления указанного искажения (упущения), но не более трех лет со дня представления документа, включающего такое положение.

## **Статья 216. Ответственность руководителей**

1. Член совета директоров (член другого такого органа), исполнительный директор (член исполнительного органа), член ревизионного органа или другое должностное лицо (руководитель подразделения или консультант) подотчетного эмитента обязаны при осуществлении своих прав и должностных обязанностей действовать добросовестно и с должным вниманием, которые применялись бы при аналогичных обстоятельствах занимающим равноценную должность лицом при руководстве собственным делом, а также принимать решения, которые, по их мнению, вытекают, в первую очередь, из интересов эмитента и владельцев его ценных бумаг.

2. Член совета (другого такого органа) или член исполнительного органа (если этот орган принимает решения голосованием) подотчетного эмитента, голосуя за

какое-либо решение в нарушение установленных частью 1 настоящей статьи обязанностей, либо какой-либо директор (член исполнительного органа) или какое-либо должностное лицо (руководитель подразделения или консультант) подотчетного эмитента, принимая решение или давая советы в письменной форме в нарушение установленных частью 1 настоящей статьи обязанностей, несут солидарную ответственность (вместе с другими лицами, голосовавшими за такое решение, или принявшими такое решение, или давшими совет) за убытки, причиненные эмитенту этим решением или советом, за исключением случаев, предусмотренных частью 3 настоящей статьи.

Возмещения этого ущерба в судебном порядке может потребовать эмитент, а если последний отказывается от требования о возмещении убытков, то любой владелец ценных бумаг данного эмитента, допущенный 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 единолично вынесшего решение лица — в части его решения, и консультанта — в части его совета):

а. отказалось от исполнения требований данного решения в пределах своих должностных обязанностей,

б. письменно уведомило об этом Центральный банк и членов совета (другого такого органа) эмитента в течение 3 дней, следующих за днем вынесения решения, заявляя, что не берет на себя ответственность за последствия решения или его соответствующей части;

2) докажет, что такое решение или такой совет продиктованы законом или иными правовыми актами;

3) докажет, что голосуя за решение, принимая решение, давая совет или исполняя другие свои должностные обязанности, не знало, что этим может причинить ущерб и основывалось на информации, профессиональном мнении, отчетах или руководствах (документах), подготовленных или предложенных:

а. одним или несколькими должностными лицами или сотрудниками эмитента в пределах их должностных обязанностей,

б. сотрудником эмитента или юристом-консультантом, оказывающим услуги по договору, бухгалтером, аудитором, консультантом по финансовым вопросам или другим лицом, имеющим право давать 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) оно было осведомлено об ошибке или о недобросовестности, имевших место в предусмотренных пунктом 3 части 3 настоящей статьи документах, вследствие чего образовался ущерб;

2) его должность и знание данного предмета позволяли ему выявить ошибку или недобросовестность либо неизбежность ущерба в результате разумного изучения, и им не было осуществлено добросовестное изучение.

5. Исковая давность по таким требованиям составляет один год со дня выявления нарушения, но не более трех лет со дня совершения нарушения.

## **Статья 217. Ответственность за ценовые злоупотребления**

1. Любое лицо, совершившее с прямым или косвенным умыслом действия или сделки, запрещенные статьей 171 настоящего Закона, несет солидарную

ответственность за ущерб, причиненный любому лицу, купившему или продавшему ценную бумагу по цене, искаженной вследствие данного действия или данной сделки.

2. Исковая давность по таким требованиям составляет один год со дня выявления нарушения, но не более трех лет со дня совершения нарушения.

### **Статья 218. Ответственность контролирующих лиц**

1. Каждое лицо, которое в силу (посредством) владения акциями, договора или соглашения или иным образом (самостоятельно или совместно с другими лицами) прямо или косвенно контролирует (контролирующее лицо) какое-либо лицо (контролируемое лицо), несущее гражданскую ответственность согласно настоящему Закону, несет совместно с ним солидарную ответственность в отношении лиц, ответственность в отношении которых несет контролируемое лицо, за исключением случаев, когда контролирующее лицо действовало добросовестно и не было осведомлено о факте этого нарушения, а в случае осведомления незамедлительно поставило в известность Центральный банк и приняло меры по предотвращению нарушения или процесса его совершения в пределах своих возможностей.

2. Лицо не несет ответственности в силу того обстоятельства, что оно является работодателем какого-либо 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 ответственности, установленных другими законами.

## РАЗДЕЛ 7

### ДРУГИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

#### **Статья 220. Приостановление сроков, установленных законом**

1. С целью выяснения Центральным банком требуемых определенных фактов сроки, установленные настоящим Законом для регистрации и выдачи лицензии, учета, дачи предварительного согласия, дачи согласия, регистрации, одобрения или сроки, установленные для принятия любого другого правового акта на основании настоящего Закона, могут быть приостановлены Центральным банком, но не более чем на 6 месяцев.

2. В случае неотклонения Центральным банком заявления, ходатайства, заявки или любого другого ходатайства лица либо уведомления им лица о приостановлении установленного срока в сроки, установленные для регистрации и выдачи лицензии, учета, дачи предварительного согласия, дачи согласия, регистрации, одобрения или принятия любого другого правового акта на основании настоящего Закона, правовые акты, установленные законом, считаются принятыми Центральным банком.

#### **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 в десятидневный срок после внесения изменений представить в Центральный банк для регистрации следующие изменения:

1) изменения и (или) дополнения в устав;

2) изменения, внесенные в состав руководителей (за исключением руководителей структурных подразделений);

3) другие изменения, установленные законом или нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк обязан в 30-дневный срок с момента получения документов, представленных для регистрации изменений, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, зарегистрировать указанные изменения или отказать в их регистрации.

3. Центральный банк регистрирует изменения, если они не противоречат законам или иным правовым актам и представлены в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Центрального банка.

4. Порядок и форма представления изменений для регистрации устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

5. Изменения, предусмотренные настоящим Законом и нормативными правовыми актами Центрального банка, вступают в силу с момента их регистрации Центральным банком.

6. В случае увеличения уставного капитала действующие на территории Республики Армения инвестиционные компании, оператор регулируемого рынка, Центральный депозитарий открывают накопительный счет в Центральном банке или каком-либо коммерческом банке, действующем в Республике Армения и не аффилированным с данным лицом. Средства накопительного счета замораживаются Центральным банком или коммерческим банком, и лицо не может владеть, распоряжаться этими средствами и использовать их до регистрации изменений в Центральном банке в порядке, установленном настоящей статьей.

7. Центральный банк в течение пяти рабочих дней с момента регистрации им изменения фирменного наименования инвестиционной компании, оператора регулируемого рынка, Центрального депозитария уведомляет об этом государственный

уполномоченный орган по регистрации юридических лиц для произведения соответствующей записи об изменении фирменного наименования инвестиционной компании, оператора регулируемого рынка, Центрального депозитария.

*(статья 221 дополнена в соответствии с НО-145-N от 8 июня 2009 года)*

## РАЗДЕЛ 8

### ВСТУПЛЕНИЕ ЗАКОНА В СИЛУ. ПЕРЕХОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

#### **Статья 222. Вступление в силу и применение Закона и его отдельных норм**

1. Настоящий Закон вступает в силу через четыре месяца со дня его официального опубликования, за исключением настоящего раздела и предусмотренных настоящим разделом положений настоящего Закона, которые вступают в силу на десятый день после официального опубликования настоящего Закона.

2. Саморегулируемая организация Фондовая биржа Армении и саморегулируемая организация Центральный депозитарий Армении должны быть преобразованы в открытые акционерные общества.

3. Саморегулируемая организация Фондовая биржа Армении и саморегулируемая организация Центральный депозитарий Армении в течение одного дня после принятия решения о преобразовании, но не позднее 12-го дня, следующего за днем официального опубликования настоящего Закона, обязаны письменно уведомить об этом всех своих кредиторов. Кредиторы саморегулируемой организации Фондовая биржа Армении, а также саморегулируемой организации Центральный депозитарий Армении вправе требовать от них дополнительных гарантий исполнения обязательств,



прекращения или досрочного исполнения обязательств, а также возмещения убытков в течение 7 дней с момента уведомления.

4. Акции преобразуемых обществ равномерно распределяются соответственно между лицами, являющимися членами саморегулируемой организации Фондовая биржа Армении и саморегулируемой организации Центральный депозитарий Армении, по состоянию на день принятия решения о преобразовании. Общая сумма номинальной стоимости размещенных акций должна быть равна:

1) размеру чистых активов (далее — чистые активы) саморегулируемой организации по состоянию на последний день последнего квартала, предшествующего преобразованию, если он не меньше минимального размера уставного капитала, установленного Законом Республики Армения “Об акционерных обществах” для открытых акционерных обществ. В этом случае при приобретении акций преобразованного общества лицами, имеющими право на их приобретение, оплата не производится;

2) разнице между минимальным размером уставного капитала, установленным Законом Республики Армения “Об акционерных обществах” для открытых акционерных обществ, и фактической стоимостью чистых активов, если стоимость чистых активов данной саморегулируемой организации является величиной положительной, однако меньше минимального размера уставного капитала, установленного Законом Республики Армения “Об акционерных обществах” для открытых акционерных обществ. В этом случае при приобретении акций преобразованного общества общая сумма оплаты, производимой лицами, имеющими право на их приобретение, должна быть равна разнице между минимальным размером уставного капитала, установленного Законом Республики Армения “Об акционерных обществах” для открытых акционерных обществ, и фактической стоимостью чистых активов.

5. Если стоимость чистых активов данной саморегулируемой организации является величиной отрицательной, то общая сумма номинальной стоимости размещенных акций должна быть равна минимальному размеру уставного капитала, установленному 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 саморегулируемой организации, получают право на оплату выпущенных акций в установленном этим пунктом размере и на их приобретение.

7. В случае, установленном частью 5 настоящей статьи, лица, имеющие право на приобретение акций данного преобразуемого общества, обязаны внести денежный вклад в данную преобразующуюся организацию для покрытия накопленных убытков до произведения оплаты акций и их приобретения.

8. В случае неиспользования установленного частью 6 настоящей статьи права, а также невнесения установленного частью 7 настоящей статьи денежного вклада лицом, являющееся членом данной саморегулируемой организации, обязано полностью отчуждать установленное частью 6 настоящей статьи право Республике Армения или другому лицу, установленному постановлением Правительства, максимум за 2 дня до обращения в Центральный банк в установленном частью 9 настоящей статьи порядке. В этом случае обязательство по внесению денежного вклада, установленного частью 7 настоящей статьи, распространяется на Республику Армения или соответствующее лицо, установленное постановлением Правительства.

9. Саморегулируемая организация Фондовая биржа Армении и саморегулируемая организация Центральный депозитарий Армении обязаны в течение 20 дней, следующих за днем официального опубликования настоящего Закона, обратиться в Центральный банк для перерегистрации в качестве открытого акционерного общества с представлением следующих документов:

- 1) решения о преобразовании в качестве открытого акционерного общества;
- 2) устава в 6 экземплярах;
- 3) передаточного акта;
- 4) заявления о перерегистрации.

10. На основании установленных частью 9 настоящей статьи документов Центральный банк в течение 5 рабочих дней после их получения в упрощенном порядке осуществляет перерегистрацию саморегулируемой организации Фондовая биржа Армении и саморегулируемой организации Центральный депозитарий Армении в качестве открытых акционерных обществ (далее также — перерегистрированные общества). Со дня перерегистрации саморегулируемой организации Фондовая биржа Армении и саморегулируемой организации Центральный депозитарий Армении со стороны Центрального банка в соответствии с настоящей частью их регистрация в Государственном регистре регистрации юридических лиц признается утратившей силу.

11. Акционеры перерегистрированных обществ отчуждают принадлежащие им акции перерегистрированных обществ Республике Армения или соответствующему лицу, установленному постановлением Правительства, в течение 5 дней после их перерегистрации Центральным банком.

12. Акции, приобретенные в установленном частью 11 настоящей статьи порядке, могут быть приватизированы Республикой Армения. Настоящая часть является неотъемлемой частью Программы приватизации государственного имущества, установленной Законом Республики Армения “О Программе приватизации государственного имущества на 2006-2007 годы”.

13. В случае необращения в Центральный банк для перерегистрации в установленном частью 9 настоящей статьи порядке Центральный банк может обратиться в суд с требованием о ликвидации саморегулируемой организации

Фондовая биржа Армении и (или) саморегулируемой организации Центральный депозитарий Армении.

14. Перерегистрированные общества в течение четырех месяцев со дня вступления настоящего Закона в силу обязаны обратиться в установленном настоящим Законом порядке в Центральный банк соответственно для перерегистрации и лицензирования в качестве оператора регулируемого рынка и Центрального депозитария. Центральный банк имеет право устанавливать для перерегистрированных обществ, их руководителей и значительных участников исключения при представлении и (или) особенности представления документов, установленных статьями 104 и 184 настоящего Закона.

15. На процесс ликвидации саморегулируемой организации Фондовая биржа Армении и (или) саморегулируемой организации Центральный депозитарий Армении в случае, установленном частью 13 настоящей статьи, (в том числе на распоряжение их имуществом в случае их ликвидации), распространяются требования, установленные Гражданским кодексом Республики Армения для процесса ликвидации союзов юридических лиц. На десятый день, следующий за днем опубликования настоящего Закона, второе предложение подпункта “ж” пункта 2 статьи 92 Закона Республики Армения “О регулировании рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года признается утратившим силу.

16. В течение всего процесса преобразования, перерегистрации и лицензирования функции фондовой биржи по организации торговли ценными бумагами и иностранной валютой, а функции Центрального депозитария в качестве централизованного хранителя, централизованного держателя реестра, и оператора расчетной системы ценных бумаг (агента, осуществляющего клиринг и окончательный расчет по сделкам с ценными бумагами) должны осуществляться беспрепятственно. Перерегистрированные общества до регистрации и лицензирования в соответствии с

настоящим Законом продолжают действовать согласно действующим внутренним правилам в той мере, в какой они не противоречат положениям настоящего Закона.

17. Специализированные лица, действующие на основании лицензии, полученной согласно Закону Республики Армения “О регулировании рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года, должны в установленном настоящим Законом порядке пройти перерегистрацию и перелицензирование в качестве инвестиционных компаний в течение четырех месяцев со дня вступления настоящего Закона в силу. Лицензии специализированных лиц, которые не прошли перерегистрацию и перелицензирование в качестве инвестиционных компаний в соответствии с настоящим Законом в течение четырех месяцев со дня вступления настоящего Закона в силу, считаются утратившими силу согласно настоящему Закону. В установленных настоящей частью случаях государственная регистрация юридических лиц осуществляется Центральным банком, а регистрация специализированного лица в качестве юридического лица в Государственном регистре регистрации юридических лиц признается утратившей силу посредством его перерегистрации Центральным банком в качестве инвестиционной компании. Центральный банк имеет право своими нормативными правовыми актами устанавливать для компаний, их руководителей и значительных участников, которые прошли перерегистрацию и перелицензирование согласно настоящему Закону, исключения при представлении и (или) особенности представления документов, установленных частью 1 статьи 36 настоящего Закона.

18. До установленного частью 17 настоящей статьи срока лица, получившие лицензию на брокерскую деятельность, 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, — инвестиционную услугу, предусмотренную пунктом 5 части 1 статьи 25 настоящего Закона; лица, получившие лицензию на дилерскую деятельность, — инвестиционные услуги, предусмотренные пунктами 4 и 6 части 1 статьи 25 настоящего Закона.

19. Специализированные лица, указанные в части 17 настоящей статьи, со дня вступления настоящего Закона в силу до перерегистрации и перелицензирования в соответствии с настоящим Законом действуют согласно Закону Республики Армения “О регулировании рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года.

20. Часть 5 статьи 130 настоящего Закона применяется к эмитентам, допущенным к торговле на регулируемом рынке ценных бумаг после вступления настоящего Закона в силу.

21. Ценная бумага, включенная в листинг на фондовой бирже на день вступления настоящего Закона в силу, считается допущенной к торговле на фондовой бирже или регулируемом рынке согласно правилам 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 листинга. Данные ценные бумаги считаются подвергнутыми делистингу в случае непредставления в установленный настоящей частью срок заявления о сохранении листинга. Центральный банк уведомляет об этом эмитентов ценных бумаг, включенных в листинг на фондовой бирже, в течение 5 рабочих дней со дня вступления настоящего Закона в силу.

22. Квалификация на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, присвоенная согласно Закону Республики Армения “О регулировании рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года на день вступления настоящего Закона в силу, действует три года после вступления настоящего Закона в силу.

23. Правовые акты, принятые Советом Центрального банка на основании Закона Республики Армения “О регулировании рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года, продолжают действовать после вступления настоящего Закона в силу в части, не противоречащей нормам настоящего Закона, до их признания утратившими силу.

24. Закон Республики Армения “О регулировании рынка ценных бумаг” от 6 июля 2000 года признается утратившим силу со дня вступления настоящего Закона в силу, за исключением случаев, установленных частью 19 настоящей статьи.

**Президент Республики  
Армения**

**Р. Кочарян**

20 октября 2007 года

Ереван

НО-195-N