

Принят на восемнадцатом пленарном заседании Межпарламентской Ассамблеи государств – участников СНГ (постановление № 18-7 от 24 ноября 2001 года)

## МОДЕЛЬНЫЙ ЗАКОН

### О РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

#### ГЛАВА 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ОБ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ

##### Статья 1. Отношения, регулируемые настоящим Законом

1. Настоящий Закон регулирует отношения, возникающие при эмиссии и обращении эмиссионных ценных бумаг, а также отношения, связанные с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, государственного регулирования и надзора и негосударственного регулирования и контроля на рынке ценных бумаг, в целях обеспечения безопасного, открытого и эффективного функционирования рынка ценных бумаг, защиты прав инвесторов и владельцев ценных бумаг и добросовестной конкуренции профессиональных участников рынка ценных бумаг.

2. Положения настоящего Закона не применяются к отношениям, возникающим при эмиссии государственных ценных бумаг.

##### Статья 2. Понятие эмиссионной ценной бумаги

Ценные бумаги, удостоверяющие права участия, долговые обязательства и другие права требования, а также иные имущественные и неимущественные права, которые удостоверяют одинаковый объем прав их владельцев в рамках одного выпуска по отношению к лицу, принимающему на себя указанные обязательства (далее – эмитент), являются эмиссионными ценными бумагами.

##### Статья 3. Виды эмиссионных ценных бумаг

Эмиссионными ценными бумагами (далее – ценные бумаги) являются акции, облигации, а также иные виды ценных бумаг, включая производные ценные бумаги и долговые ценные бумаги, отнесенные законом к эмиссионным ценным бумагам.

##### Статья 4. Документарные ценные бумаги

1. Документарная ценная бумага представляет собой письменный документ на бумажном носителе, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов права ее владельца, осуществление и передача которых возможны только при предъявлении указанного документа. Реквизиты ценных бумаг, выпускаемых в документарной форме, устанавливаются законом.

Владельцу документарной ценной бумаги может быть выдан сертификат на несколько ценных бумаг одного выпуска или на весь выпуск ценных бумаг с одним государственным регистрационным номером.

Основные требования к передаче и восстановлению прав, а также к исполнению обязательств по ценным бумагам в форме документа устанавливаются Гражданским кодексом и иными законами.

В документарной форме могут выпускаться только ценные бумаги на предъявителя.

2. В отношении документарных ценных бумаг может быть осуществлено их обездвиживание посредством передачи на хранение центральному депозитарию. Права по обездвиженным документарным ценным бумагам удостоверяются и обращаются по правилам, установленным настоящим Законом для бездокументарных ценных бумаг.

Документарные ценные бумаги могут быть обездвижены на основании договора между центральным депозитарием и эмитентом соответствующих ценных бумаг, если это предусмотрено условиями их выпуска.

Документарные ценные бумаги могут быть обездвижены на основании договора между их владельцем и центральным депозитарием.

Условием допуска документарных ценных бумаг на организованные рынки ценных бумаг является их обязательное обездвиживание.

Порядок обездвиживания иностранных документарных ценных бумаг, допущенных к обращению на национальном рынке ценных бумаг, устанавливается уполномоченным государственным органом.

3. Хранение обездвиженных документарных ценных бумаг у центрального депозитария осуществляется отдельно от имущества центрального депозитария, и в финансовой отчетности центрального депозитария обездвиженные документарные ценные бумаги отражаются отдельно от активов центрального депозитария. Другие особенности хранения обездвиженных ценных бумаг устанавливаются уполномоченным государственным органом.

## Статья 5. Бездокументарные ценные бумаги

1. Бездокументарными ценными бумагами являются именные ценные бумаги, права по которым удостоверяются записью на счете в реестре владельцев ценных бумаг либо записью на счете ценных бумаг у депозитария, выступающего в качестве номинального держателя.

2. Не допускается удостоверение прав владельца ценной бумаги одновременно документом и записью на счете в реестре владельцев ценных бумаг или на счете ценных бумаг у депозитария, а также записью на счете в реестре владельцев ценных бумаг и на счете ценных бумаг у депозитария.

## ГЛАВА 2. РЕГИСТРАЦИЯ ПРАВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

### Статья 6. Условия и порядок регистрации прав по ценным бумагам, ограничения обращений и осуществления этих прав

1. Права по бездокументарным ценным бумагам считаются возникшими с момента регистрации прав их первых владельцев, осуществляемой в соответствии с настоящим Законом.

Права по документарным ценным бумагам на предъявителя возникают с момента выдачи их эмитентом первым владельцам.

2. Регистрации подлежат возникновение, переход (передача), изменение и прекращение прав по бездокументарным ценным бумагам, имеющие место при любом изменении владельца или иного правообладателя по ценным бумагам, любом имеющем гражданско-правовой характер обременении его прав по ценным бумагам и при любой передаче ценных бумаг номинальному держателю.

Регистрации также подлежат ограничения публично-правового характера в обращении или в осуществлении прав по бездокументарным ценным бумагам (арест, ограничение в распоряжении и др.), установленные судом или другим государственным органом, наделенным такими полномочиями в соответствии с законом.

3. Регистрация прав по бездокументарным ценным бумагам осуществляется путем внесения и (или) изменения записей на счетах в реестре владельцев ценных бумаг либо записей на счетах ценных бумаг у депозитария.

Регистрация прав по обездвиженным документарным ценным бумагам осуществляется путем открытия счетов ценных бумаг центральным депозитарием, а также внесения и (или) изменения записей на таких счетах.

4. Запись в реестре владельцев ценных бумаг или запись на счете ценных бумаг у депозитария является доказательством существования соответствующих прав владельцев и иных правообладателей и номинальных держателей ценных бумаг, обременений этих прав или ограничений обращения или осуществления прав.

Требования к содержанию записей в реестре владельцев ценных бумаг и на счетах ценных бумаг у депозитария, а также условия и порядок ведения таких реестров и счетов устанавливаются настоящим Законом и уполномоченным государственным органом.

## Статья 7. Реестр владельцев ценных бумаг

Реестр владельцев ценных бумаг – это совокупность последовательных записей о владельцах ценных бумаг (лицах, которым принадлежат права, удостоверенные ценными бумагами, доверительных управляющих, залогодержателях, иных правообладателях по ценным бумагам), а также о номинальных держателях ценных бумаг, которые содержат данные, позволяющие идентифицировать владельцев и номинальных держателей ценных бумаг, иных правообладателей по ценным бумагам, а также вид этих ценных бумаг, их номинальную стоимость и количество ценных бумаг, вид и природу зарегистрированных прав по ценным бумагам, характер зарегистрированных ограничений на обращение или на осуществление прав по ценным бумагам, наименование государственного органа, установившего такое ограничение, а также другую информацию, предусмотренную законом.

В случаях, установленных законом, реестродержатель обязан составить список лиц, указанных в части первой настоящей статьи, на определенную дату и время. Список владельцев ценных бумаг составляется реестродержателем по поручению эмитента, по требованию иных лиц в случаях, установленных законом, а также по требованию государственных органов в соответствии с законом. Дата, на которую реестродержатель должен составить список, определяется в поручении или требовании.

Реестродержатель должен составить список в течение срока, определяемого уполномоченным государственным органом.

## Статья 8. Условия и порядок составления и ведения реестра владельцев ценных бумаг

Составление и ведение реестра владельцев ценных бумаг осуществляются регистратором на основании договора, заключенного с эмитентом ценных бумаг, или самим эмитентом. В случае если ведение реестра владельцев ценных бумаг осуществляется регистратором, эмитент несет солидарную с регистратором ответственность за возмещение убытков, причиненных регистратором ненадлежащим выполнением обязанностей, установленных законом.

Эмитент и (или) лицо, которое на основании договора с эмитентом осуществляет размещение соответствующих ценных бумаг, несут ответственность за точность и достоверность данных, указанных в части первой статьи 7 настоящего Закона, предоставляемых держателю реестра в целях составления и ведения реестра.

Условия и порядок составления, ведения реестра, условия и порядок хранения документов, являющихся основанием для внесения записей в реестр, а также формы выписок из реестров, формы распоряжений о передаче ценных бумаг и перечень указываемых в них сведений устанавливаются уполномоченным государственным органом с учетом требований законодательства.

## Статья 9. Договор о ведении реестра владельцев ценных бумаг

1. Ведение реестра владельцев ценных бумаг, за исключением случая, когда оно выполняется эмитентом этих ценных бумаг, осуществляется на основании договора о ведении реестра владельцев ценных бумаг, заключаемого между эмитентом и регистратором.

По договору о ведении реестра регистратор обязуется регистрировать права на ценные бумаги, принимать и зачислять на счета ценные бумаги, выполнять распоряжения владельцев счетов о передаче ценных бумаг и проведении других операций по счетам.

За ведение реестра регистратором с эмитента взимается плата, размер которой определяется договором в соответствии с актами уполномоченного государственного органа.

Договор о ведении реестра должен быть заключен в форме единого письменного документа.

2. Договор о ведении реестра может быть расторгнут эмитентом в любое время в одностороннем порядке. При расторжении договора регистратор обязан передать другому регистратору, указанному эмитентом, реестр и иные необходимые документы, перечень которых устанавливается уполномоченным государственным органом, в срок, предусмотренный договором, но не позднее чем через 10 дней со дня получения от эмитента уведомления с указанием нового регистратора. При этом договор считается расторгнутым с момента передачи регистратором реестра и документов, на основании которых осуществлялись записи в реестре, новому регистратору. Эмитент обязан опубликовать информацию о замене регистратора или раскрыть ее иным способом, предусмотренным уполномоченным государственным органом.

Договор о ведении реестра может быть расторгнут регистратором в судебном порядке по основаниям, предусмотренным законом или договором. В этом случае регистратор продолжает осуществлять ведение реестра до передачи его новому регистратору, указанному эмитентом, а если эмитент не укажет нового регистратора в разумный срок, – регистратору, указанному уполномоченным государственным органом. В этом случае регистратор имеет право требовать от эмитента возмещения расходов по ведению реестра и выплаты вознаграждения до передачи реестра новому регистратору.

3. Договор о ведении реестра прекращается в случае отзыва уполномоченным государственным органом лицензии у регистратора.

Для передачи новому регистратору реестра и всех документов, являвшихся основанием для внесения в него записей, уполномоченный государственный орган вправе назначить в организацию, у которой отозвана лицензия, своего представителя, который обладает всеми полномочиями, необходимыми для передачи реестра другому регистратору. Реестр передается другому регистратору, указанному эмитентом, а если эмитент в разумный срок не укажет нового регистратора, – регистратору, указанному уполномоченным государственным органом. Все расходы, связанные с передачей реестра другому регистратору, несет регистратор, у которого отозвана лицензия.

4. Информация о приостановлении лицензии либо о ее отзыве у регистратора публикуется уполномоченным государственным органом в своем печатном органе или раскрывается неограниченному кругу лиц иным способом, установленным уполномоченным государственным органом.

С момента, когда регистратор узнал или должен был узнать о приостановлении лицензии либо об ее отзыве, он не вправе совершать какие-либо операции по ведению реестра, кроме операций, которые не были им завершены к моменту приостановления лицензии либо ее отзыва, если иное не предусмотрено решением уполномоченного государственного органа.

5. Регистратор несет в порядке и на условиях, установленных законом и договором о ведении реестра, гражданско-правовую ответственность перед эмитентом, владельцами и номинальными держателями, зарегистрированными в реестре, а также другими заинтересованными лицами за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязанностей, предусмотренных законом и договором.

Статья 10. Основания регистрации прав на ценные бумаги в реестре владельцев ценных бумаг

1. Внесение в реестр владельцев ценных бумаг записи об изменении, прекращении, переходе или обременении прав на ценные бумаги производится по распоряжению того указанного в реестре лица, чье право по соответствующей ценной бумаге в результате такой записи изменится, прекратится, перейдет к другому лицу, будет обременено правами другого лица, либо по решению суда.

Если сторона по гражданско-правовой сделке, чье зарегистрированное право по ценной бумаге в силу этой сделки изменяется, прекращается, переходит к другой стороне по сделке или обременяется правами этой другой стороны, уклоняется от представления реестродержателю распоряжения на совершение соответствующей записи в реестре владельцев ценных бумаг, другая сторона по сделке вправе предъявить в суд иск о регистрации своих прав на ценные бумаги.

В случае если изменение, прекращение, переход или обременение прав на ценные бумаги осуществляется в силу закона, судебного акта или акта иного государственного органа, в порядке наследования или реорганизации юридического лица, внесение в реестр владельцев ценных бумаг соответствующей записи производится на основании заявления лица, к которому переходят права на ценные бумаги, чьи права изменяются, прекращаются или обременяются, либо лица, в интересах которого эти права изменяются, прекращаются или обременяются. К заявлению прилагаются документы, подтверждающие изменение, прекращение, переход или обременение прав на ценные бумаги.

2. Внесение в реестр владельцев ценных бумаг записи об ограничении обращения ценных бумаг или осуществления прав по ним производится на основании акта государственного органа, установившего соответствующее ограничение.

3. Документы, являющиеся основанием для совершения реестродержателем записей по счетам ценных бумаг, подлежат хранению в течение пяти лет.

Реестродержатель не вправе самостоятельно вносить записи в реестр и изменять их при отсутствии оснований, указанных в пунктах 1 и 2 настоящей статьи.

Запись в реестре владельцев ценных бумаг может быть оспорена только в судебном порядке.

## Статья 11. Форма и содержание распоряжения владельца о регистрации прав по ценным бумагам

Распоряжение о регистрации прав по ценным бумагам должно быть составлено в письменной форме, подписано владельцем ценных бумаг или его представителем и может быть передано лично, нарочным, посредством обычной или курьерской почты, телекса или факсимильной связи с обязательным немедленным подтверждением получения этого распоряжения.

В случаях, предусмотренных законодательством или договором, распоряжение о регистрации прав на ценные бумаги может быть сделано в устной форме или в письменной форме посредством электронной связи с использованием электронно-цифровой подписи и с соблюдением норм технической защиты информации, установленных законодательством.

Содержание распоряжения о регистрации прав по ценным бумагам, а также условия и порядок регистрации таких распоряжений реестродержателем определяются уполномоченным государственным органом.

Законодательством может быть предусмотрено представление дополнительных документов, необходимых для регистрации прав по ценным бумагам, а также установлены требования к форме и содержанию таких документов.

## Статья 12. Сроки регистрации прав по ценным бумагам в реестре владельцев ценных бумаг и отказ в регистрации

1. Регистрация прав по ценным бумагам путем внесения в реестр записи либо письменный мотивированный отказ во внесении такой записи в реестр производятся не позднее трех рабочих дней со дня получения реестродержателем распоряжения о регистрации прав по

ценным бумагам, акта государственного органа и иных документов, предусмотренных законодательством.

Реестродержатель отказывает в регистрации прав по ценным бумагам, если распоряжение о регистрации прав по ценным бумагам, акт государственного органа и дополнительные документы, необходимые для регистрации прав на ценные бумаги, не соответствуют требованиям настоящего Закона и актам уполномоченного государственного органа.

Отказ реестродержателя в регистрации прав по ценным бумагам может быть обжалован в судебном порядке.

2. Приостановление операций по счетам в реестре владельцев ценных бумаг или запрет на их осуществление допускается только в случаях, установленных законодательством, на основании решений судов, постановлений органов дознания и предварительного следствия или иного государственного органа, которому такое право предоставлено законом.

### Статья 13. Регистрация прав по ценным бумагам депозитарием

1. Депозитарий осуществляет регистрацию прав по ценным бумагам путем открытия и ведения счетов владельцев ценных бумаг.

При регистрации депозитарием прав по ценным бумагам применяются правила статей 10 – 12 настоящего Закона.

Уполномоченный государственный орган устанавливает единые правила регистрации прав по ценным бумагам, осуществляемой депозитариями и реестродержателями.

2. Депозитарий, осуществляющий регистрацию прав владельцев ценных бумаг на условиях, при которых эти бумаги регистрируются в реестре владельцев ценных бумаг на счете данного депозитария или на его счете ценных бумаг у другого депозитария, выступает в качестве номинального держателя этих бумаг. Депозитарий, выступающий в качестве номинального держателя ценных бумаг, осуществляет свою деятельность в интересах владельцев этих ценных бумаг и (или) в интересах депозитариев – номинальных держателей ценных бумаг, являющихся клиентами данного депозитария.

Права по ценным бумагам, номинальным держателем которых выступает депозитарий, могут осуществляться им на основании поручения владельца этих бумаг.

3. На ценные бумаги, в отношении которых депозитарий выступает в качестве номинального держателя, не может быть обращено взыскание по долгам депозитария, и эти ценные бумаги не включаются в конкурсную массу в случае банкротства депозитария.

### Статья 14. Депозитарный договор

1. Депозитарий осуществляет регистрацию прав на ценные бумаги на основании договора на предоставление депозитарных услуг (депозитарного договора), заключаемого с депонентами ценных бумаг (владельцами ценных бумаг, доверительными управляющими, залогодержателями, иными правообладателями, чьи права по ценным бумагам подлежат регистрации, или другими депозитариями, выступающими в качестве номинальных держателей ценных бумаг).

2. Заключение депозитарного договора не влечет за собой перехода к депозитарию прав на ценные бумаги депонента. Депозитарий не имеет права распоряжаться ценными бумагами депонента или осуществлять от имени депонента иные действия с ценными бумагами, кроме осуществляемых по поручению депонента в случаях, предусмотренных депозитарным договором.

### Статья 15. Выписка из реестра владельцев ценных бумаг и выписка со счета ценных бумаг

Наличие в реестре владельцев ценных бумаг записи о владельцах ценных бумаг и принадлежащих им правах по ценным бумагам, обременениях и ограничениях обращения и осуществления этих прав на определенный момент времени подтверждается выпиской из реестра, выдаваемой реестродержателем владельцу этих ценных бумаг.

Сведения о владельцах ценных бумаг и принадлежащих им правах по таким ценным бумагам и об обременениях и ограничениях обращения и осуществления этих прав, содержащиеся на счетах ценных бумаг у депозитариев на определенный момент времени, подтверждаются выпиской со счета, выдаваемой депозитарием владельцу этих ценных бумаг.

Выписка из реестра владельцев ценных бумаг и выписка со счета ценных бумаг не являются ценными бумагами, их передача от одного лица к другому не означает совершения сделки с соответствующими ценными бумагами и не влечет перехода (передачи) прав по ценным бумагам.

Требования к форме и содержанию выписки из реестра владельцев ценных бумаг и выписки со счета ценных бумаг у депозитария устанавливаются законодательством.

Статья 16. Предоставление информации о содержании реестров и счетов ценных бумаг

Информация о содержании реестров владельцев ценных бумаг и счетов ценных бумаг, а также информация о депонентах депозитария составляет коммерческую (предпринимательскую) тайну, не подлежит разглашению и охраняется законом.

Сведения, указанные в настоящей статье, могут быть раскрыты лицам, зарегистрированным в реестре владельцев ценных бумаг или на счете ценных бумаг у депозитария, судам, нотариусам и лицам, ведущим наследственные дела, а также, в случаях, предусмотренных законодательством, иным лицам.

### ГЛАВА 3. ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

Статья 17. Понятие эмиссии ценных бумаг

1. Эмиссия ценных бумаг – это установленная настоящим Законом совокупность последовательных действий, необходимых для размещения ценных бумаг.

2. Эмитентами ценных бумаг признаются лица, от своего имени выпускающие ценные бумаги и несущие обязательства, вытекающие из этих бумаг.

Эмитентами ценных бумаг могут быть юридические лица, являющиеся коммерческими организациями, а также иные юридические лица, которым это разрешено законом.

Законом может быть установлено, что определенные виды ценных бумаг могут выпускаться только определенными видами юридических лиц.

3. Выпуском ценных бумаг является совокупность ценных бумаг одного эмитента, обеспечивающих всем владельцам этих бумаг одинаковый объем прав.

4. Эмиссия ценных бумаг при размещении среди неизвестного заранее круга лиц (публичном размещении), а также при размещении среди заранее известного круга лиц (частном размещении) включает следующие последовательные этапы:

1) принятие эмитентом решения о размещении ценных бумаг в соответствии с законодательством;

2) регистрация выпуска ценных бумаг уполномоченным органом;

3) раскрытие информации, содержащейся в проспекте эмиссии;

4) размещение ценных бумаг;

5) раскрытие информации о завершении размещения ценных бумаг;

6) регистрация отчета об итогах размещения ценных бумаг;

7) раскрытие информации, содержащейся в отчете об итогах размещения ценных бумаг.

5. Требования подпункта 3 пункта 4 настоящей статьи не применяются в случае частного размещения ценных бумаг.

## Статья 18. Регистрация выпуска ценных бумаг

1. Регистрацию выпуска ценных бумаг осуществляет уполномоченный государственный орган.

2. Уполномоченный государственный орган после получения документов, представленных эмитентом для регистрации выпуска ценных бумаг, в течение 30 дней обязан зарегистрировать выпуск ценных бумаг или принять мотивированное решение об отказе в регистрации.

Перечень документов, необходимых для регистрации выпуска ценных бумаг, устанавливается уполномоченным государственным органом.

При регистрации выпуска ценных бумаг уполномоченный государственный орган отвечает только за полноту информации, содержащейся в зарегистрированных им документах.

3. Решение уполномоченного государственного органа о регистрации выпуска ценных бумаг может быть обжаловано в суд лицами, права которых нарушены или могут быть нарушены в результате эмиссии. Иск о признании регистрации выпуска ценных бумаг недействительной может быть предъявлен до регистрации отчета об итогах размещения ценных бумаг.

Иски, указанные в настоящем пункте, подлежат рассмотрению в судах, в компетенцию которых входит рассмотрение споров, независимо от того, является ли истцом по такого рода искам физическое или юридическое лицо.

4. При регистрации выпуска ценных бумаг выпуску присваивается индивидуальный государственный регистрационный номер.

В случае эмиссии в дальнейшем дополнительных выпусков ценных бумаг, удостоверяющих тот же объем прав, что и объем прав, удостоверенный ранее зарегистрированным выпуском ценных бумаг, каждому последующему выпуску таких ценных бумаг присваивается индивидуальный государственный номер, состоящий из индивидуального государственного номера, присвоенного первому зарегистрированному выпуску таких ценных бумаг, и собственного индивидуального государственного номера. После регистрации отчета об итогах размещения ценных бумаг собственный индивидуальный номер такого выпуска аннулируется.

## Статья 19. Основания для отказа в регистрации выпуска ценных бумаг

1. Основаниями для отказа в регистрации выпуска ценных бумаг являются:

1) несоответствие представленных документов и содержащихся в них сведений требованиям закона и актов уполномоченного государственного органа;

2) внесение в проспект эмиссии или решение о размещении ценных бумаг (иные документы, являющиеся основанием для регистрации выпуска ценных бумаг) сведений, не соответствующих действительности.

2. Решение об отказе в регистрации выпуска ценных бумаг может быть обжаловано эмитентом в суд.

## Статья 20. Общие требования к проспекту эмиссии

1. При публичном размещении ценных бумаг эмитент раскрывает информацию о выпуске ценных бумаг путем подготовки проспекта эмиссии ценных бумаг.

2. Проспект эмиссии должен содержать информацию об эмитенте и его финансовом положении, необходимую для того, чтобы инвестор мог объективно оценить активы и пассивы, прибыли и убытки эмитента, а также информацию о правах по ценным бумагам предстоящего выпуска и об условиях их размещения. Сведения о финансовом положении эмитента не указываются в проспекте эмиссии, если законом допускается публичное размещение акций при учреждении акционерного общества.

Требования к проспекту эмиссии ценных бумаг (его форме и содержанию) устанавливаются уполномоченным государственным органом в соответствии с настоящим Законом.

3. Проспект эмиссии ценных бумаг должен быть подписан лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа эмитента, его главным бухгалтером (иным лицом, выполняющим его функции), подтверждающими тем самым достоверность и полноту всей информации, содержащейся в проспекте эмиссии ценных бумаг, а также аудитором и в случаях, предусмотренных законом, независимым оценщиком, подтверждающими достоверность и полноту указанной ими части проспекта эмиссии ценных бумаг.

В случае если ценные бумаги размещаются при участии профессионального участника рынка ценных бумаг, действующего на основании заключенного с эмитентом договора на их размещение, проспект эмиссии должен быть подписан таким профессиональным участником, подтверждающим тем самым достоверность и полноту всей информации, содержащейся в проспекте эмиссии ценных бумаг.

Проспект эмиссии может быть подписан и иными лицами.

Лицо, подписавшее проспект эмиссии, несет солидарно с иными лицами, подписавшими проспект эмиссии, субсидиарную с эмитентом гражданско-правовую ответственность перед владельцами ценных бумаг за полноту и достоверность сведений, указанных в проспекте эмиссии либо его части.

В случае если функции единоличного исполнительного органа и (или) главного бухгалтера эмитента осуществляет юридическое лицо, то от его имени, а также от имени аудитора и брокера, если последние являются юридическими лицами, проспект эмиссии подписывают лица, уполномоченные действовать от имени указанных юридических лиц, и ответственность за полноту и достоверность сведений, указанных в проспекте эмиссии, несут эти юридические лица.

4. Проспект эмиссии ценных бумаг регистрируется уполномоченным государственным органом одновременно с регистрацией выпуска ценных бумаг.

## Статья 21. Информация о выпуске ценных бумаг, раскрываемая эмитентом

1. Эмитент обязан обеспечить всем заинтересованным лицам доступ к информации, содержащейся в проспекте эмиссии, путем публикации в средствах массовой информации проспекта эмиссии или публикации уведомления о порядке и способе раскрытия такой информации не менее чем за две недели до начала размещения ценных бумаг.

2. Эмитент, а также профессиональные участники рынка ценных бумаг, принимающие участие в размещении ценных бумаг, обязаны обеспечить потенциальным инвесторам возможность ознакомления с проспектом эмиссии.

3. В случае изменения содержащихся в проспекте эмиссии сведений, которые могут повлиять на принятие решения инвестором о приобретении ценных бумаг, эмитент обязан немедленно письменно уведомить об этом уполномоченный государственный орган и сообщить о таких изменениях в том же средстве массовой информации, в котором был опубликован проспект эмиссии или уведомление о порядке и способе раскрытия информации.

4. Перечень сведений, изменение которых может повлиять на решение потенциальных инвесторов о приобретении ценных бумаг, устанавливается уполномоченным государственным органом в соответствии с законодательством.

## Статья 22. Размещение выпущенных ценных бумаг

1. Размещение ценных бумаг – возникновение на основании гражданско-правовых сделок прав, удостоверенных ценными бумагами, у их первых владельцев.

Эмитент имеет право рекламировать и (или) начинать размещение ценных бумаг только после регистрации их выпуска.

2. Государственная регистрация акций и иных ценных бумаг, размещаемых при учреждении акционерных обществ и при реорганизации акционерных обществ и иных юридических лиц, за исключением реорганизации в форме присоединения, осуществляется после разме-

щения указанных ценных бумаг. Такие ценные бумаги считаются размещенными с момента регистрации юридического лица.

3. Установление преимущественного права приобретения ценных бумаг одним инвестором перед другими запрещается, за исключением случаев частного размещения, а также случаев, когда преимущественное право на приобретение таких ценных бумаг установлено законом.

4. Эмитент обязан закончить размещение выпускаемых ценных бумаг в срок, предусмотренный решением об их размещении (выпуске), но не позднее одного года с даты начала их размещения.

### Статья 23. Приостановление эмиссии ценных бумаг

1. Приостановление эмиссии ценных бумаг означает запрещение эмитенту дальнейшего размещения ценных бумаг, прекращение рекламной кампании по размещению ценных бумаг данного выпуска.

2. Уполномоченный государственный орган вправе принять решение о приостановлении эмиссии ценных бумаг в случае:

1) несоответствия фактических условий размещения ценных бумаг зарегистрированным условиям их размещения, требованиям закона;

2) раскрытия информации о выпуске ценных бумаг, содержащей сведения, которые не соответствуют проспекту эмиссии (зарегистрированным условиям выпуска);

3) размещения ценных бумаг в количестве, превышающем зарегистрированный выпуск ценных бумаг;

4) неисполнения эмитентом в установленные сроки требований уполномоченного государственного органа об устранении выявленных в деятельности эмитента нарушений законодательства о ценных бумагах, не связанных с осуществляемой эмиссией ценных бумаг.

Причина приостановления эмиссии ценных бумаг, а также срок, предоставляемый эмитенту для ее устранения, должны быть указаны в решении о приостановлении эмиссии.

Решение уполномоченного государственного органа о приостановлении эмиссии может быть обжаловано эмитентом в суд в течение срока, предоставленного ему для устранения нарушения.

3. Эмитент обязан приостановить эмиссию ценных бумаг с момента получения соответствующего решения уполномоченного государственного органа и устранить выявленные нарушения в сроки, определенные уполномоченным государственным органом. На период приостановления эмиссии срок размещения ценных бумаг продлевается.

4. После устранения нарушений размещение ценных бумаг возобновляется по решению уполномоченного государственного органа.

5. При публичном размещении ценных бумаг информация о приостановлении размещения, а в случае устранения причин приостановления – о возобновлении размещения должна быть раскрыта эмитентом в том же порядке, что и информация, содержащаяся в проспекте эмиссии этих ценных бумаг.

### Статья 24. Регистрация отчета об итогах размещения ценных бумаг

1. Эмитент обязан представить отчет об итогах размещения ценных бумаг в уполномоченный государственный орган не позднее 30 дней после раскрытия информации о завершении размещения ценных бумаг.

В случаях, предусмотренных пунктом 2 статьи 22 настоящего Закона, регистрация отчета об итогах размещения ценных бумаг осуществляется одновременно с регистрацией их выпуска.

2. Уполномоченный государственный орган обязан зарегистрировать отчет об итогах размещения ценных бумаг либо принять мотивированное решение об отказе в его регистрации в двухнедельный срок с момента представления эмитентом всех необходимых документов. Решение уполномоченного государственного органа об отказе в регистрации отчета об

итогах размещения ценных бумаг может быть обжаловано эмитентом в суд в течение одного месяца с даты вынесения решения об отказе в регистрации отчета об итогах размещения.

3. После регистрации отчета об итогах размещения ценных бумаг лицо, права которого нарушены эмиссией этих ценных бумаг, вправе предъявить в суд только иск о признании эмиссии ценных бумаг недействительной.

4. Совершение сделок с ценными бумагами до регистрации отчета об итогах размещения запрещается. Сделки, совершенные с ценными бумагами до регистрации отчета об итогах размещения, являются недействительными.

## Статья 25. Признание эмиссии ценных бумаг несостоявшейся

1. До государственной регистрации отчета об итогах размещения ценных бумаг уполномоченный государственный орган может признать эмиссию несостоявшейся в случае:

1) выявления после регистрации выпуска ценных бумаг оснований, указанных в статье 19 настоящего Закона, по которым в регистрации выпуска должно было быть отказано;

2) неустранения эмитентом в установленный срок нарушений, явившихся основанием для приостановления эмиссии ценных бумаг;

3) размещения ценных бумаг в меньшем количестве, чем это установлено законом или условиями их размещения;

4) непредставления эмитентом в срок, установленный настоящим Законом, отчета об итогах размещения ценных бумаг.

2. Решение о признании эмиссии несостоявшейся уполномоченный государственный орган направляет эмитенту и публикует в своем печатном органе или раскрывает указанную информацию иным способом, предусмотренным законом.

Решение уполномоченного государственного органа о признании эмиссии несостоявшейся может быть обжаловано эмитентом в суд в течение одного месяца с даты его опубликования.

3. В случае признания уполномоченным государственным органом эмиссии ценных бумаг несостоявшейся, все бумаги данного выпуска аннулируются, а имущество, полученное эмитентом от размещения ценных бумаг, должно быть возвращено эмитентом их владельцам в срок, указанный в решении о признании эмиссии несостоявшейся. Срок возврата эмитентом полученного имущества не может быть более трех месяцев со дня принятия решения о признании эмиссии несостоявшейся.

При невозможности вернуть владельцам ценных бумаг, эмиссия которых была признана несостоявшейся, имущество, которым были оплачены ценные бумаги, эмитент выплачивает владельцу денежную сумму, равную цене размещения ценных бумаг.

4. Владельцы ценных бумаг, эмиссия которых была признана несостоявшейся, вправе требовать от эмитента возмещения причиненных им убытков, кроме случая признания эмиссии ценных бумаг несостоявшейся в результате размещения ценных бумаг в меньшем количестве, чем это установлено законом или условиями их размещения.

## Статья 26. Признание эмиссии ценных бумаг недействительной

1. Уполномоченный государственный орган вправе обратиться в суд с иском к эмитенту о признании эмиссии ценных бумаг недействительной, если после регистрации отчета об итогах размещения ценных бумаг будут обнаружены следующие нарушения:

1) несоответствие сведений, указанных в отчете об итогах размещения ценных бумаг, проспекту эмиссии (зарегистрированным условиям выпуска) или данным фактического размещения такой эмиссии;

2) выявление после регистрации отчета об итогах размещения ценных бумаг оснований, по которым в регистрации должно было быть отказано.

2. После регистрации отчета об итогах размещения ценных бумаг лица, права которых нарушены в результате эмиссии ценных бумаг, могут предъявить в суд иск о признании эмиссии ценных бумаг недействительной.

3. Иск о признании эмиссии ценных бумаг недействительной может быть предъявлен в течение трех месяцев с даты раскрытия информации, содержащейся в отчете об итогах выпуска ценных бумаг. Способ раскрытия информации определяется уполномоченным государственным органом.

4. При признании судом выпуска ценных бумаг недействительным соответствующие ценные бумаги подлежат изъятию из оборота и аннулированию, а имущество, полученное эмитентом от размещения ценных бумаг, должно быть возвращено эмитентом лицам, владевшим этими ценными бумагами на момент вступления в силу решения суда о признании эмиссии недействительной. Если ценные бумаги, эмиссия которых была признана недействительной, были оплачены при их размещении неденежными средствами, эмитент выплачивает владельцу денежную сумму, равную цене размещения ценных бумаг.

Лица, владевшие ценными бумагами на момент вступления в силу решения суда о признании эмиссии недействительной, вправе требовать от эмитента возмещения убытков, связанных с признанием эмиссии недействительной.

## ГЛАВА 4. ОБРАЩЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

### Статья 27. Основания обращения ценных бумаг

1. Возникновение, переход (передача), изменение, обременение и прекращение прав по ценным бумагам осуществляются на основании гражданско-правовых сделок, а также по другим основаниям, установленным законом.

Ограничения на обращение и на осуществление прав по ценным бумагам могут быть введены государственными органами только в случаях и порядке, предусмотренных законодательством.

2. Переход (передача) прав по документарным ценным бумагам на основании гражданско-правовых сделок происходит с момента передачи этих ценных бумаг.

Переход (передача) прав по бездокументарным ценным бумагам, а также по обездвиженным документарным ценным бумагам на основании гражданско-правовых сделок происходит с момента регистрации, осуществляемой в соответствии с правилами настоящего Закона. При передаче прав по бездокументарным ценным бумагам и обездвиженным документарным ценным бумагам правила об уступке права требования (цессии) не применяются.

### Статья 28. Сделки с ценными бумагами на организованных рынках

1. На организованных рынках ценных бумаг совершаются сделки только с бездокументарными ценными бумагами и обездвиженными документарными ценными бумагами, допущенными к обращению на соответствующем организованном рынке в установленном законодательством порядке.

2. Сделки с ценными бумагами на организованных рынках ценных бумаг совершаются профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

3. На организованном рынке ценных бумаг совершаются сделки с ценными бумагами, права владельцев или номинальных держателей которых зарегистрированы центральным депозитарием, обслуживающим организатора торгов.

Передача ценных бумаг на организованных рынках ценных бумаг осуществляется на основании сделок, совершение которых на организованных рынках допускается законодательством.

4. Условия и порядок заключения сделок с ценными бумагами, осуществления клиринга и перевода ценных бумаг по счетам центрального депозитария, обслуживающего организатора торгов, устанавливаются правилами организатора торгов в соответствии с законодательством.

Передача ценных бумаг на организованных рынках ценных бумаг осуществляется в соответствии с правилами соответствующего организатора торгов, принятыми в установленном законодательством порядке.

5. Определение размера взаимных обязательств сторон по сделкам с ценными бумагами на организованном рынке ценных бумаг (клиринг) осуществляется центральным депозитарием либо клиринговой организацией.

Условия и порядок осуществления клиринга по сделкам с ценными бумагами на организованных рынках ценных бумаг устанавливаются актами уполномоченного государственного органа.

Расчеты по сделкам с ценными бумагами производятся после завершения клиринга. Основанием для производства расчетов по сделкам с ценными бумагами на организованном рынке является официальное уведомление центрального депозитария либо клирингового подразделения соответствующего организатора торговли о завершении клиринга.

Денежные расчеты по сделкам с ценными бумагами, совершаемым на организованном рынке, должны осуществляться одновременно с передачей (переводом) ценных бумаг со счета продавца на счет покупателя.

6. Профессиональные участники не вправе манипулировать ценами на рынке ценных бумаг. Под манипулированием ценами понимаются действия, в том числе выставление заявок, совершение сделок, распространение ложной информации, создающие видимость или способствующие действительному повышению или понижению цен и (или) торговой активности на рынке ценных бумаг инвесторов, эмитентов относительно уровня цен и (или) ликвидности рынка.

Совершение указанных действий профессиональными участниками рынка ценных бумаг является основанием для приостановления или аннулирования выданного им разрешения, а также для возложения на них ответственности, установленной законом.

#### Статья 29. Сделки с ценными бумагами вне организованного рынка ценных бумаг

Условия, порядок заключения и исполнения сделок с ценными бумагами, совершаемых вне организованного рынка, определяются Гражданским кодексом с учетом особенностей, установленных настоящим и иными законами.

### ГЛАВА 5. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

#### Статья 30. Формы раскрытия информации

1. Под раскрытием информации понимается обеспечение ее доступности всем заинтересованным в этом лицам, независимо от целей получения данной информации, по процедуре, гарантирующей ее нахождение и получение.

Эмитент ценных бумаг, размещаемых или размещенных путем публичного размещения, обязан осуществлять раскрытие информации о своих ценных бумагах и своей финансово-хозяйственной деятельности в следующих формах:

составление ежеквартального отчета по ценным бумагам;

сообщение о существенных событиях и действиях, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента.

2. Ежеквартальный отчет по ценным бумагам должен содержать следующие данные:

1) данные об эмитенте;

2) данные о финансово-хозяйственной деятельности эмитента;

3) данные о ценных бумагах эмитента;

4) прочую информацию.

Ежеквартальный отчет составляется по итогам каждого завершенного квартала не позднее 45 дней после его окончания в соответствии с требованиями к ежеквартальному отчету, установленными уполномоченным государственным органом.

Ежеквартальный отчет должен быть принят уполномоченным органом эмитента и представлен в уполномоченный государственный орган, а также должен предоставляться вла-

дельцам ценных бумаг эмитента по их требованию за плату, не превышающую расходы на его размножение.

3. Сообщениями о существенных событиях и действиях, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента, признаются сведения, перечень которых определяется уполномоченным государственным органом.

Сообщения о существенных событиях и действиях, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента, должны направляться эмитентом в уполномоченный государственный орган, а также публиковаться эмитентом или раскрываться иным способом, установленным уполномоченным государственным органом, не позднее пяти дней с момента наступления этих событий или совершения действий.

4. Ценные бумаги, размещенные путем частного размещения, не могут предлагаться для приобретения неограниченному кругу лиц и рекламироваться до тех пор, пока не будет зарегистрирован проспект эмиссии этих ценных бумаг. Особые требования к проспекту эмиссии этих ценных бумаг (его форме и содержанию) устанавливаются уполномоченным государственным органом в соответствии с настоящим Законом.

Эмитент ценных бумаг, указанных в настоящем пункте, обязан раскрывать информацию в соответствии с правилами, установленными настоящим Законом для эмитентов ценных бумаг, размещаемых или размещенных путем публичного размещения.

5. Ежеквартальный отчет должен быть подписан лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа эмитента, его главным бухгалтером (иным лицом, выполняющим его функции), подтверждающими тем самым достоверность и полноту всей информации, содержащейся в отчете, а отчет за четвертый квартал (годовой отчет) должен быть подписан также аудитором, подтверждающим полноту и достоверность указанной им части отчета.

Лицо, подписавшее ежеквартальный отчет, несет солидарно с иными лицами, подписавшими ежеквартальный отчет или голосовавшими за его утверждение, субсидиарную с эмитентом гражданско-правовую ответственность перед владельцами ценных бумаг за полноту и достоверность сведений, указанных в ежеквартальном отчете или его части.

В случае если функции единоличного исполнительного органа и (или) главного бухгалтера эмитента осуществляет юридическое лицо, то от его имени ежеквартальный отчет подписывают лица, уполномоченные действовать от имени указанных юридических лиц, и ответственность за полноту и достоверность сведений, указанных в ежеквартальном отчете, несут эти юридические лица.

## Статья 31. Раскрытие информации о владельцах крупных пакетов акций

1. Лицо, приобретшее самостоятельно или совместно со своим аффилированным лицом (лицами) акции, предоставляющие право голоса, в количестве пяти и более процентов от общего количества голосующих акций, а также при каждом последующем приобретении или отчуждении им самостоятельно или совместно со своим аффилированным лицом (лицами) таких акций, обязано сообщать об этом эмитенту не позднее десяти дней с даты внесения соответствующей записи в реестр или по счету у депозитария.

Обязанность, установленная настоящим пунктом, распространяется на доверительного управляющего, номинального держателя или иное лицо, которое в соответствии с условиями договоров, заключенных с владельцами акций, имеет право осуществлять право голоса по акциям по своему усмотрению.

3. Эмитент ценных бумаг, размещаемых или размещенных путем публичного размещения, обязан раскрыть информацию о лицах, указанных в пункте 1 настоящей статьи, в порядке, предусмотренном для раскрытия информации о существенных событиях и действиях, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента, не позднее пяти дней после получения соответствующих сведений от указанных лиц или от реестродержателя.

## Статья 32. Инсайдерская информация

1. Инсайдерская информация – любая нераскрытая информация о ценных бумагах и операциях с ними, а также об эмитенте этих ценных бумаг и осуществляемой им деятельности, раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную цену этих ценных бумаг, в том числе информация, которая в соответствии с настоящим Законом подлежит раскрытию неопределенному кругу лиц, – до момента ее раскрытия в установленном законом порядке.

Конфиденциальная информация, доступ к которой ограничен в соответствии с законами государства, неправоммерно опубликованная или иным способом распространенная среди неопределенного круга лиц, а также сведения, полученные на основе такой информации, в том числе содержащие оценки и выводы относительно стоимости ценных бумаг и эмитентов этих ценных бумаг, не является инсайдерской информацией.

2. К лицам, располагающим инсайдерской информацией, относятся:

1) должностные лица эмитента, включая лиц, входящих в его коллегиальные органы управления;

2) лица, имеющие доступ к такой информации в силу своего служебного положения, трудовых обязанностей, гражданско-правового договора, заключенного с эмитентом, или в силу выполняемых ими контрольных, надзорных или иных полномочий;

3) иные лица, указанные в законе о сделках с использованием инсайдерской информации.

3. К инсайдерам относятся также супруги или близкие родственники любого из лиц, перечисленных в пункте 2 настоящей статьи, а также лица, которые преднамеренно или по независящим от них обстоятельствам получили инсайдерскую информацию, прямо или косвенно, от лиц, перечисленных в пункте 2 настоящей статьи, и знали или должны были знать о характере полученной информации.

4. Лица, располагающие инсайдерской информацией, не имеют права использовать такую информацию в своих целях для заключения сделок с ценными бумагами, а также передавать такую информацию третьим лицам. Лица, нарушившие указанное требование, несут ответственность в соответствии с законом.

## ГЛАВА 6. ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

### Статья 33. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

1. Профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг признается предпринимательская деятельность по предоставлению услуг, связанных с размещением и обращением ценных бумаг, которая отвечает квалификационным требованиям, предъявляемым к такой деятельности законом.

2. Профессиональными видами деятельности на рынке ценных бумаг признаются:

1) брокерская деятельность;

2) дилерская деятельность;

3) деятельность по доверительному управлению ценными бумагами;

4) депозитарная деятельность;

5) деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг;

6) деятельность по учету взаимных обязательств и (или) осуществлению расчетов по сделкам с ценными бумагами (клиринговая деятельность);

7) деятельность по организации торговли ценными бумагами.

3. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг может осуществляться только на основании специального разрешения (лицензии), выдаваемого уполномоченным государственным органом.

## Статья 34. Совмещение профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

1. Совмещение профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг с иными видами предпринимательской деятельности допускается, за исключением случаев, предусмотренных законом.

2. Ограничения на совмещение различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг устанавливаются законом.

В целях предотвращения конфликта интересов при совмещении профессиональными участниками рынка ценных бумаг различных видов профессиональной деятельности уполномоченный государственный орган вправе устанавливать требования, предъявляемые к участникам, совмещающим различные виды профессиональной деятельности.

## Статья 35. Общие требования к профессиональным участникам рынка ценных бумаг

1. Профессиональным участником рынка ценных бумаг может быть коммерческая организация, а в случаях, установленных настоящим Законом, – индивидуальный предприниматель и некоммерческая организация.

2. Лицензионные требования к профессиональному участнику рынка ценных бумаг, в том числе требования к размеру собственного капитала и порядку его определения, к финансовой устойчивости, к сотрудникам профессионального участника рынка ценных бумаг, устанавливаются уполномоченным государственным органом.

3. Требования к осуществлению профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг устанавливаются уполномоченным государственным органом в соответствии с положениями настоящего Закона.

## Статья 36. Брокерская деятельность

1. Брокерской деятельностью признается деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг, именуемого брокером, по совершению сделок с ценными бумагами в качестве поверенного, агента или комиссионера, действующего на основании договора поручения, агентского договора или договора комиссии.

2. Для осуществления брокерской деятельности брокер обязан открыть отдельный банковский счет с целью совершения операций с денежными средствами, принадлежащими клиентам брокера. Брокер обязан вести учет денежных средств, находящихся на указанном счете, по каждому клиенту в отдельности и отчитываться перед клиентами за их использование.

Брокер вправе использовать денежные средства, находящиеся на специальном брокерском счете, если данное право брокера предусмотрено договором с клиентом, которому принадлежат эти денежные средства. Денежные средства клиентов, предоставивших брокеру право использовать принадлежащие им денежные средства в интересах брокера, должны находиться на банковском счете, отдельном от банковского счета, на котором находятся денежные средства иных клиентов.

## Статья 37. Дилерская деятельность

1. Дилерской деятельностью признается совершение профессиональным участником рынка ценных бумаг, именуемым дилером, сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи этих ценных бумаг по ценам, ранее публично объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность.

2. Дилером может быть индивидуальный предприниматель.

## Статья 38. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами

1. Под деятельностью по доверительному управлению ценными бумагами признается деятельность, осуществляемая профессиональным участником рынка ценных бумаг, именуемым доверительным управляющим, от своего имени и за вознаграждение и связанная с доверительным управлением переданными ему во владение и распоряжение принадлежащими другому лицу ценными бумагами или денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги.

2. Права доверительного управляющего на переданные ему в управление или полученные в результате такого управления ценные бумаги учитываются реестродержателем или депозитарием по правилам, установленным для учета прав владельцев ценных бумаг.

Ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении, не учитываются реестродержателем или депозитарием на счетах их владельца, учредителя управления.

3. Если иное не установлено договором доверительного управления или законом, определяющим особенности доверительного управления ценными бумагами, доверительный управляющий осуществляет в отношении переданных ему ценных бумаг все права владельца этих бумаг по владению, пользованию и распоряжению ими, а также осуществляет без доверенности или иного полномочия все права, удостоверенные этими бумагами.

Статья 39. Деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг

1. Деятельностью по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг признается осуществляемая профессиональным участником рынка ценных бумаг, именуемым регистратором, на основании договора с эмитентом ценных бумаг деятельность по оказанию услуг по регистрации прав владельцев ценных бумаг данного эмитента, а в отношении ценных бумаг, переданных их владельцами депозитарию – номинальному держателю, – по регистрации данных о таких ценных бумагах и их депозитарии – номинальном держателе.

В качестве лица, ведущего реестр владельцев ценных бумаг и именуемого реестродержателем, может выступать только регистратор или в случаях, предусмотренных законом, эмитент этих ценных бумаг. Эмитент осуществляет деятельность по ведению реестра владельцев выпущенных им ценных бумаг без лицензии уполномоченного государственного органа.

2. Реестры всех ценных бумаг одного эмитента должны вестись одним реестродержателем.

Эмитент ценных бумаг, в том числе имеющий лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление профессиональной деятельности по ведению реестра, не вправе вести реестр владельцев выпущенных им ценных бумаг, если число владельцев ценных бумаг превышает количество, установленное законом. Нарушение этого требования не является основанием для признания недействительными операций эмитента, связанных с ведением реестра.

Ведение реестров ценных бумаг открытых акционерных обществ должно осуществляться только регистратором. Регистратор не должен быть аффилированным лицом эмитента, его должностных лиц и акционера (участника) эмитента, владеющего самостоятельно или совместно с аффилированными лицами десятью и более процентами голосующих акций (долей, паев) данного эмитента.

3. Регистратор не вправе перепоручать ведение реестра иным лицам.

4. Реестродержатель обязан утвердить правила ведения реестра владельцев ценных бумаг, содержащие условия выполнения операций по счетам зарегистрированных лиц, права и обязанности реестродержателя и зарегистрированного лица. Правила ведения реестра владельцев ценных бумаг должны быть доступны для ознакомления любым лицам.

5. Регистратор не вправе владеть и распоряжаться ценными бумагами эмитентов, реестры которых он ведет.

6. Реестродержатель обязан по требованию владельца или лица, действующего от его имени, а также номинального держателя ценных бумаг предоставить выписку из реестра по его счету с указанием счета, количества ценных бумаг каждого выпуска, числящихся на этом счете в момент выдачи выписки, фактов их обременения обязательствами, а также иной информации, относящейся к бумагам.

Лицо, выдавшее указанную выписку, несет ответственность за полноту и достоверность сведений, содержащихся в ней.

7. Реестродержатель гарантирует тайну счета и операций по счету. Информация о счетах и о проводимых по ним операциям предоставляется реестродержателем в случаях и порядке, установленных законодательством.

#### Статья 40. Депозитарная деятельность

1. Депозитарной деятельностью признается оказание профессиональным участником рынка ценных бумаг, именующимся депозитарием, услуг по регистрации прав на ценные бумаги с предоставлением услуг по хранению этих ценных бумаг или без предоставления таких услуг на основании договора с владельцем этих ценных бумаг (депозитарного договора).

2. Депозитарий обязан раскрыть условия осуществления им депозитарной деятельности, являющиеся неотъемлемой составной частью заключаемого депозитарного договора.

3. В случае, если для осуществления владельцем ценных бумаг прав, удостоверенных ценными бумагами, необходимо предоставление лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев именных ценных бумаг, информации о таких владельцах этих бумаг, депозитарий обязан предоставить список зарегистрированных владельцев ценных бумаг, номинальным держателем которых он является на определенную дату. В такой список не включаются владельцы ценных бумаг, не предоставившие номинальному держателю право на раскрытие указанной информации. В этом случае в список включается номинальный держатель, который имеет только право получать доходы, включая дивиденды, по таким ценным бумагам, денежные суммы и иное имущество, выплачиваемое в погашение таких ценных бумаг, новые ценные бумаги, получаемые в порядке конвертации ценных бумаг, дополнительные акции, распределяемые среди акционеров. Полученное имущество номинальный держатель обязан передать владельцам ценных бумаг.

Законом могут быть предусмотрены случаи, когда депозитарий, выступающий в качестве номинального держателя, обязан информировать эмитентов об изменениях в составе владельцев бумаг этих эмитентов.

#### Статья 41. Центральный депозитарий

1. Центральный депозитарий осуществляет:

- 1) обездвиживание и хранение обездвиженных документарных ценных бумаг;
- 2) регистрацию прав владельцев по ценным бумагам, обращающимся на организованных рынках ценных бумаг;
- 3) клиринг по всем сделкам с ценными бумагами, осуществляемым на организованных рынках ценных бумаг.

Центральный депозитарий осуществляет указанные виды деятельности при обслуживании сделок для всех организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

Центральный депозитарий может создавать филиалы для выполнения функций по приему и передаче приказов клиентов на исполнение сделок с ценными бумагами и по передаче иной информации, а также вправе на основании договоров поручения, заключенных с другими профессиональными участниками рынка ценных бумаг, передавать им осуществление этих функций.

2. Центральный депозитарий не вправе осуществлять иные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, кроме депозитарной и клиринговой, а также не вправе заниматься иной предпринимательской деятельностью.

Центральный депозитарий не вправе делегировать другим лицам выполнение обязанностей, возложенных на него законодательством и принятых им по договору, если иное не допускается настоящим Законом.

3. Центральный депозитарий не вправе быть участником коммерческих организаций.

#### Статья 42. Клиринговая деятельность (деятельность по учету взаимных обязательств)

1. Клиринговой деятельностью (клирингом) признается деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг, именующегося клиринговой организацией, по сбору, сверке, корректировке информации по сделкам с ценными бумагами и производными инстру-

ментами и подготовке расчетных документов по ним, а также их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетов по ним в соответствии с принципом “поставка против платежа”.

Клиринговая организация должна вести обособленный учет обязательств каждого участника клиринга.

2. Клиринговая организация должна хранить информацию о сделках, по которым проводится клиринг, а также информацию о его результатах не менее пяти лет.

3. Для обеспечения исполнения сделок с ценными бумагами, в отношении которых осуществляется клиринг, и снижения рисков ликвидности, системных рисков и рисков неисполнения сделок с ценными бумагами организация, осуществляющая учет, должна формировать гарантийный фонд и разрабатывать систему мер снижения рисков осуществления своей деятельности в соответствии с требованиями уполномоченного государственного органа.

Основные требования к формированию и использованию гарантийного фонда, к его минимальному размеру, а также к системе мер снижения рисков осуществления клиринговой деятельности определяются уполномоченным государственным органом.

4. Клиринговая организация должна разработать и утвердить по согласованию с уполномоченным государственным органом условия осуществления данного вида деятельности. Условия осуществления клиринговой деятельности являются неотъемлемой частью договоров, заключаемых клиринговой организацией.

### Статья 43. Деятельность по организации торговли ценными бумагами

1. Деятельностью по организации торговли ценными бумагами на рынке ценных бумаг признается деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг, именуемого организатором торговли, по предоставлению услуг, способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и производными инструментами между профессиональными участниками рынка ценных бумаг либо при их участии путем организации и проведения регулярных публичных торгов ценными бумагами по установленным правилам.

2. Организаторами торговли являются фондовые биржи, а также товарные, валютные и универсальные биржи, при наличии в их структуре обособленного структурного подразделения – фондового отдела (секции) и организаторы внебиржевой торговли на рынке ценных бумаг.

Организатор торговли может получить права саморегулируемой организации в порядке и на условиях, предусмотренных настоящим Законом.

3. Организатор торговли на рынке ценных бумаг разрабатывает:

1) правила осуществления торговли ценными бумагами и производными инструментами;

2) порядок допуска участников рынка ценных бумаг к торгам;

3) порядок допуска ценных бумаг к торгам;

4) порядок заключения и исполнения сделок;

5) правила, ограничивающие действия участников торгов по манипулированию ценами (в том числе путем объявления заявок, совершения сделок, распространения ложной информации и т.п., что создает видимость или способствует действительному повышению или понижению цен и (или) торговой активности на рынке ценных бумаг), которые вводят в заблуждение участников рынка ценных бумаг, инвесторов, эмитентов относительно уровня цен и (или) ликвидности рынка;

6) порядок рассмотрения в рамках третейского суда споров между участниками торгов, а также между участниками торгов и организатором торговли.

Указанные документы утверждаются уполномоченным государственным органом.

Организатор торговли обязан предоставить указанные документы, а также список ценных бумаг и производных инструментов, допущенных к торговле, для ознакомления любому заинтересованному лицу.

4. Организатор торговли устанавливает процедуру включения в список ценных бумаг и производных инструментов, допущенных к торговле (листинга), и исключения из такого списка (делистинга). Ценные бумаги и производные инструменты, не включенные в список обращаемых на организованном рынке, могут быть объектом сделок на таком рынке в порядке, предусмотренном внутренними документами организатора торговли.

5. Организатор торговли обязан обеспечить гласность и публичность проводимых торгов путем оповещения участников торгов о месте и времени проведения торгов, о списке ценных бумаг и производных инструментов, допущенных к торговле, о котировке цен, о результатах торговых сессий, а также предоставить иную информацию, связанную с торгами ценными бумагами.

Организатор торговли осуществляет котировку цен на ценные бумаги.

В целях снижения рисков на рынке ценных бумаг организатор торговли обязан создать и обеспечить функционирование системы контроля за сделками с ценными бумагами на предмет выявления действий профессиональных участников, свидетельствующих о манипулировании ценами или использования при их совершении инсайдерской информации.

#### Статья 44. Фондовая биржа

1. Фондовой биржей признается только организатор торговли на рынке ценных бумаг, не совмещающий деятельность по организации торговли ценными бумагами с иными видами деятельности, за исключением депозитарной и деятельности по определению взаимных обязательств (клиринговой).

2. Фондовая биржа осуществляет организацию регулярных торгов ценными бумагами и котировку цен.

3. Фондовая биржа является саморегулируемой организацией и ее членами могут быть только профессиональные участники рынка ценных бумаг. Порядок вступления в члены фондовой биржи, выхода и исключения из членов фондовой биржи определяется последней самостоятельно на основании ее внутренних документов.

4. Служащие фондовой биржи не могут быть учредителями и участниками фондовой биржи, а также самостоятельно участвовать в торговле на фондовой бирже.

5. Для рассмотрения споров между членами фондовой биржи, членами фондовой биржи и их клиентами члены этой фондовой биржи создают постоянно действующий специализированный третейский суд.

#### Статья 45. Ответственность участников рынка ценных бумаг

1. Лица, нарушившие законодательство о ценных бумагах, несут ответственность в случаях и порядке, предусмотренных законодательством.

2. Убытки, причиненные в результате нарушений законодательства о ценных бумагах, подлежат возмещению в порядке, установленном гражданским законодательством.

### ГЛАВА 7. РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

#### Статья 46. Государственный орган по регулированию и надзору на рынке ценных бумаг

1. Государственное регулирование и надзор на рынке ценных бумаг осуществляются уполномоченным государственным органом.

2. Функциями уполномоченного государственного органа являются:

1) разработка и утверждение единых требований (стандартов) к порядку и условиям лицензирования и осуществлению профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

2) разработка и утверждение единых требований (стандартов) к эмиссии ценных бумаг;

3) определение требований, предъявляемых к саморегулируемым организациям для предоставления им прав саморегулируемой организации, предусмотренных настоящим Законом, порядок предоставления и прекращения указанных прав, а также ведение реестра саморегулируемых организаций;

4) контроль за соблюдением профессиональными участниками рынка ценных бумаг и эмитентами требований законодательства о ценных бумагах;

5) контроль за соблюдением установленных законодательством требований к раскрытию информации на рынке ценных бумаг;

6) определение условий и порядка допуска ценных бумаг иностранных эмитентов к обращению на рынке ценных бумаг государства, а также условий и порядка допуска ценных бумаг национальных эмитентов на рынок ценных бумаг иностранного государства;

7) обеспечение создания общедоступной системы раскрытия информации на рынке ценных бумаг;

8) ведение реестра профессиональных участников рынка ценных бумаг, реестра зарегистрированных выпусков ценных бумаг, иных реестров, обеспечивающих раскрытие информации на рынке ценных бумаг.

Законом может быть возложено на уполномоченный государственный орган выполнение иных функций.

Статья 47. Полномочия государственного органа по соблюдению законодательства о ценных бумагах

В целях выполнения возложенных на него функций уполномоченный государственный орган:

1) осуществляет регистрацию выпусков ценных бумаг, отчетов об итогах размещения ценных бумаг, приостанавливает эмиссию ценных бумаг, а также признает ее несостоявшейся;

2) дает письменные предписания о необходимости устранения нарушений эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг законодательства о ценных бумагах с указанием сроков их устранения, а также вправе требовать от них представления документов, необходимых для реализации своих полномочий;

3) осуществляет проверки эмитентов и профессиональных участников рынка ценных бумаг по вопросам соблюдения ими законодательства о ценных бумагах по жалобам юридических лиц и граждан или по собственной инициативе;

4) применяет к эмитентам и профессиональным участникам рынка ценных бумаг и их должностным лицам предусмотренные законодательством меры административной ответственности за нарушение законодательства о ценных бумагах;

5) вправе предъявлять иски в суд о признании эмиссии ценных бумаг недействительной, о принудительной ликвидации организации, осуществляющей деятельность на рынке ценных бумаг без специального разрешения (лицензии), а также обращаться в суд с иными исками в случаях и порядке, предусмотренных законом;

6) дает предписания о прекращении деятельности лиц, осуществляющих такую деятельность на рынке ценных бумаг без специального разрешения (лицензии);

7) выдает, приостанавливает и отзывает специальные разрешения (лицензии) на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

8) устанавливает требования, предъявляемые к порядку совершения профессиональными участниками сделок с ценными бумагами;

9) определяет требования, предъявляемые к квалификации сотрудников профессиональных участников рынка ценных бумаг;

10) утверждает программы подготовки специалистов организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, и проводит аттестацию таких специалистов;

11) устанавливает порядок осуществления сделок во внебиржевых торговых системах;

12) осуществляет иные полномочия, предусмотренные законом.

Статья 48. Саморегулируемая организация

1. Саморегулируемая организация является юридическим лицом, учреждаемым профессиональными участниками рынка ценных бумаг с целью обеспечения условий осуществления профессиональной деятельности ее членов, установления и соблюдения единых правил поведения и стандартов профессиональной этики членами саморегулируемой организации.

2. Организация, учрежденная не менее чем 25 профессиональными участниками рынка

ценных бумаг, вправе подать в уполномоченный государственный орган заявление о предоставлении ей прав саморегулируемой организации.

3. Саморегулируемая организация обязана представлять в уполномоченный государственный орган данные обо всех изменениях, вносимых в документы о ее создании, в положения и правила, принятые такой организацией.

4. Профессиональный участник рынка ценных бумаг должен быть членом саморегулируемой организации. Членство в саморегулируемой организации является обязательным условием получения специального разрешения (лицензии) на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

#### Статья 49. Полномочия саморегулируемой организации на рынке ценных бумаг

1. Саморегулируемая организация вправе:

1) разрабатывать на основании и в соответствии с законодательством единые правила деятельности своих участников на рынке ценных бумаг, а также правила их профессиональной этики;

2) проводить проверки деятельности своих участников по соблюдению ими законодательства о ценных бумагах, а также правил саморегулируемой организации;

3) давать заключения рекомендательного характера о возможности выдачи специальных разрешений (лицензий) на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ходатайствовать о лишении таких разрешений (лицензий) в случае нарушения обязательных правил поведения на рынке ценных бумаг;

4) разрабатывать программы подготовки специалистов организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг;

5) устанавливать правила разрешения споров между членами саморегулируемой организации.

2. Уполномоченный государственный орган может передать саморегулируемой организации свои полномочия по утверждению программы подготовки специалистов организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, по их аттестации и выдаче документов об аттестации.

3. В случае выявления нарушений законодательства о ценных бумагах участниками саморегулируемой организации, последняя обязана немедленно сообщить об этом уполномоченному государственному органу.

4. Уполномоченным государственным органом саморегулируемая организация может быть лишена статуса саморегулируемой организации в случае неисполнения ею обязанностей, предусмотренных настоящим Законом.