

# ЗАКОН ТУРКМЕНИСТАНА

## О рынке ценных бумаг

(Ведомости Меджлиса Туркменистана, 2014 г., № 4, ст. 140)

(С изменениями и дополнениями внесенным Законами Туркменистана от 09.06.2018 г. № 41-VI, 05.06.2021 г. № 386-VI и 03.06.2023 г. № 30-VII)

*Настоящий Закон регулирует отношения, возникающие при эмиссии и обращении ценных бумаг в Туркменистане, и направлен на обеспечение эффективного функционирования рынка ценных бумаг, развитие рыночной экономики Туркменистана.*

## ГЛАВА I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### Статья 1. Основные понятия, используемые в настоящем Законе

1. В настоящем Законе используются следующие основные понятия:

1) **эмиссия** – выпуск ценных бумаг и их размещение эмитентом первым владельцам путём заключения гражданско-правовой сделки;

2) **эмиссионные ценные бумаги** – ценные бумаги, которые характеризуются одновременно следующими признаками:

а) закрепляют имущественные права, подлежащие удостоверению, уступке и реализации с соблюдением формы и порядка, установленных настоящим Законом;

б) размещаются выпусками;

с) имеют равный объём и сроки реализации прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени их приобретения;

3) **проспект эмиссии** – документ, содержащий информацию об эмитенте, его финансовом состоянии, объёме выпускаемых ценных бумаг и условиях их выпуска, а также иные сведения в соответствии с настоящим Законом;

4) **ценные бумаги** – документы, удостоверяющие закреплённые в них имущественные права, уступка и реализация которых возможны по их предъявлению. Ценные бумаги могут быть именными и на предъявителя;

Именные ценные бумаги - ценные бумаги, переход прав на которые и реализация закреплённых ими имущественных прав требуют обязательной идентификации владельца и регистрации его имени в реестре владельцев ценных бумаг;

Ценные бумаги на предъявителя – ценные бумаги, переход прав на которые и реализация закреплённых ими имущественных прав не требуют обязательной идентификации владельца;

Инвестиционная (капитальная) ценная бумага – вид именной ценной бумаги или ценной бумаги на предъявителя, находящийся в обращении как средство инвестирования и удостоверяющий наличие собственности в виде

инвестиционного пая, доли участия или другого интереса в капитале юридического лица;

5) **рынок ценных бумаг** – совокупность отношений физических и юридических лиц, связанных с эмиссией и обращением ценных бумаг;

6) **обращение ценных бумаг** – заключение гражданско-правовой сделки, влекущей переход права собственности на ценные бумаги;

7) **владелец ценной бумаги** – лицо, которому ценная бумага принадлежит на праве собственности или ином вещном праве;

8) **документарная форма ценных бумаг** – форма ценных бумаг, при которой имущественные права на ценные бумаги фиксируются на бумажном носителе и владелец устанавливается на основании предъявления надлежащим образом оформленной ценной бумаги или сертификата ценной бумаги, или в случае депонирования сертификата, - на основании записи по счёту депо;

9) **бездокументарная форма ценных бумаг** – форма ценных бумаг, при которой имущественные права на ценные бумаги фиксируются в реестре владельцев ценных бумаг и владелец устанавливается на основании записи в указанном реестре, или в случае депонирования ценной бумаги, - на основании записи по счёту депо;

10) **сертификат ценных бумаг** – документ, выдаваемый эмитентом владельцу ценных бумаг в подтверждение его прав на количество ценных бумаг, указанное в сертификате.

2. В настоящем Законе иные понятия используются в значениях, определённых гражданским и иным законодательством Туркменистана, а также соответствующими статьями настоящего Закона.

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

1. Законодательство Туркменистана о рынке ценных бумаг основывается на Конституции Туркменистана и состоит из настоящего Закона, иных нормативных правовых актов Туркменистана, регулирующих вопросы эмиссии и обращения ценных бумаг и инвестиционной деятельности.

2. Эмиссия и обращение ценных бумаг акционерных обществ осуществляется в соответствии с Законом Туркменистана «Об акционерных обществах» и настоящим Законом.

3. Если международным договором Туркменистана установлены иные правила, чем предусмотренные настоящим Законом, то применяются правила международного договора.

## **Статья 3. Сфера действия настоящего Закона**

1. Действие настоящего Закона распространяется на отношения, возникающие при эмиссии и обращении на рынке ценных бумаг следующих ценных бумаг:

- 1) акций;
- 2) облигаций;
- 3) переводных векселей;

- 4) переводных банковских депозитных сертификатов;
- 5) производных ценных бумаг, обращающихся на рынке ценных бумаг.

2. Кабинетом Министров Туркменистана могут быть определены иные виды ценных бумаг, предусматриваемых к эмиссии и обращению на рынке ценных бумаг Туркменистана.

3. Действие настоящего Закона распространяется на деятельность кредитных учреждений в качестве профессиональных участников рынка ценных бумаг.

4. Действие настоящего Закона не распространяется на осуществление кредитными учреждениями банковских операций в соответствии с лицензией Центрального банка Туркменистана в части выпуска, покупки, продажи, учёта, хранения и иных операций с ценными бумагами, выполняющими функции платёжных документов, с ценными бумагами, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета, с иными ценными бумагами, осуществление операций с которыми не требует получения лицензии в соответствии с настоящим Законом, а также доверительного управления указанными ценными бумагами по договору с юридическими и физическими лицами.

## **ГЛАВА II. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **Статья 4. Основы государственного регулирования рынка ценных бумаг**

Государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется на основе:

- 1) установления обязательных требований к деятельности участников рынка ценных бумаг;
- 2) государственной регистрации эмиссии (дополнительных эмиссий) ценных бумаг, а также контроля за соблюдением эмитентами обязательств, предусмотренных ими;
- 3) лицензирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- 4) аттестации специалистов профессионального участника рынка ценных бумаг;
- 5) создания системы защиты прав владельцев ценных бумаг и контроля за соблюдением их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
- 6) противодействия легализации доходов, полученных преступным путём, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- 7) пресечения деятельности лиц, осуществляющих деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующей лицензии.

*(В редакции Закона Туркменистана от 5 июня 2021 г.).*

## **Статья 5. Органы, осуществляющие государственное регулирование рынка ценных бумаг**

Органами, осуществляющими государственное регулирование рынка ценных бумаг, являются Кабинет Министров Туркменистана и Министерство финансов и экономики Туркменистана (далее - уполномоченный орган).

*(В редакции Закона Туркменистана от 9 июня 2018 г.).*

## **Статья 6. Компетенция Кабинета Министров Туркменистана**

Кабинет Министров Туркменистана в области рынка ценных бумаг:

- 1) определяет:
  - а) единую государственную политику;
  - б) новые виды ценных бумаг, предусматриваемых к эмиссии и обращению на рынке ценных бумаг Туркменистана;
- 2) утверждает:
  - а) государственную программу развития рынка ценных бумаг;
  - б) правила эмиссии и обращения государственных ценных бумаг;
- 3) устанавливает:
  - а) ежегодные квоты и условия допуска к обращению на рынке ценных бумаг Туркменистана ценных бумаг, выпущенных иностранными эмитентами;
  - б) ежегодные квоты допуска к обращению за пределами Туркменистана ценных бумаг, выпущенных эмитентами Туркменистана, с учётом обязательств Туркменистана по межгосударственным договорам;
- 4) принимает решение об освобождении от государственной регистрации проспектов эмиссии отдельных выпусков ценных бумаг, реализуемых путём закрытой подписки;
- 5) обеспечивает защиту прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг;
- 6) осуществляет иные функции в пределах его компетенции.

## **Статья 7. Компетенция уполномоченного органа**

Уполномоченный орган в области рынка ценных бумаг:

- 1) реализует единую государственную политику;
- 2) осуществляет:
  - а) разработку проекта государственной программы развития рынка ценных бумаг;
  - б) лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
  - в) координацию деятельности участников рынка ценных бумаг;
  - г) надзорные и контрольные функции в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг, в том числе путём электронной системы контроля и мониторинга;

3) формирует и ведёт Единый государственный реестр ценных бумаг, обеспечивает раскрытие информации о зарегистрированных эмиссиях ценных бумаг;

4) проводит аттестацию специалистов профессиональных участников рынка ценных бумаг, выдаёт им квалификационные аттестаты;

5) утверждает:

а) порядок проведения аттестации специалистов профессиональных участников рынка ценных бумаг, выдачи и прекращения действия квалификационного аттестата;

б) порядок передачи реестров владельцев ценных бумаг;

с) порядок составления и представления отчётов эмитентами об итогах эмиссии и профессиональными участниками рынка ценных бумаг - по операциям с ценными бумагами;

д) регламент депозитария;

б) устанавливает:

а) минимальный размер специальных фондов клиринговых организаций по согласованию с Центральным банком Туркменистана;

б) требования, предъявляемые к информационным системам держателя реестра владельцев ценных бумаг;

7) осуществляет иные функции в пределах его компетенции.

## **Статья 8. Права уполномоченного органа**

Уполномоченный орган вправе:

1) осуществлять лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством Туркменистана;

2) устанавливать обязательные для профессиональных участников рынка ценных бумаг (за исключением кредитных учреждений) экономические нормативы, направленные на ограничение рисков по операциям с ценными бумагами;

3) проводить проверки, в том числе совместно с соответствующими государственными органами, деятельности участников рынка ценных бумаг в порядке, установленном законодательством Туркменистана;

4) направлять по результатам проверок участникам рынка ценных бумаг предписания, обязательные для исполнения;

5) требовать от участников рынка ценных бумаг представления документов, необходимых для решения вопросов, входящих в его компетенцию в области государственного регулирования рынка ценных бумаг;

6) в случае, если при проверках выявятся факты с признаками административного или уголовного правонарушения, направлять материалы в соответствующие компетентные органы Туркменистана;

7) обращаться с исками в суд по вопросам, отнесённым к его компетенции;

8) назначать своих полномочных представителей в целях контроля за деятельностью участников рынка ценных бумаг;

9) проводить удалённые наблюдения за проведением фондовых биржевых торгов с применением электронной системы контроля и мониторинга,

связанной с электронными системами фондовых бирж и других профессиональных участников рынка ценных бумаг;

10) осуществлять надзор за соответствием объёма выпуска эмиссионных ценных бумаг их количеству в обращении;

11) в пределах компетенции применять меры ответственности к должностным лицам и специалистам, имеющим квалификационные аттестаты на право совершения операций с ценными бумагами, в случае нарушения ими законодательства Туркменистана;

12) принимать решения по вопросам, входящим в его компетенцию в области государственного регулирования рынка ценных бумаг.

## **Статья 9. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг осуществляется в соответствии с законодательством Туркменистана.

## **ГЛАВА III. УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ. ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **Статья 10. Участники рынка ценных бумаг**

1. Участниками рынка ценных бумаг являются эмитенты ценных бумаг, инвесторы и профессиональные участники рынка ценных бумаг.

2. Эмитент ценных бумаг – юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Туркменистана, осуществляющее эмиссию ценных бумаг в соответствии с настоящим Законом, несущее от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закреплённых этими ценными бумагами.

Эмитентом государственных ценных бумаг выступают соответствующие государственные органы Туркменистана.

3. Инвестор – физическое лицо или юридическое лицо, приобретающее ценные бумаги от своего имени и за свой счёт.

Выбор ценных бумаг в качестве объекта инвестирования, формы и размер инвестиций, и соответственно последствия этого выбора являются ответственностью (риском) самого инвестора.

Ответственность (риск) по защите собственных инвестиций в ценные бумаги несёт сам инвестор.

4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг, в том числе инвестиционный институт – юридические лица, обладающие лицензией на право осуществления одного или нескольких видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в соответствии с частью первой статьи 11 настоящего Закона.

## **Статья 11. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

1. На рынке ценных бумаг Туркменистана могут осуществляться следующие виды профессиональной деятельности:

- 1) брокерская деятельность (финансовое посредничество);
- 2) дилерская деятельность;
- 3) деятельность по управлению ценными бумагами;
- 4) деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг);
- 5) депозитарная деятельность;
- 6) кастодиальная деятельность;
- 7) деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- 8) деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг (деятельность фондовой биржи).

2. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг осуществляется профессиональными участниками рынка ценных бумаг - юридическими лицами.

3. Совмещение видов профессиональной деятельности осуществляется путём согласования с уполномоченным органом.

*Часть четвёртая признано утратившим силу Законом Туркменистана от 03.06.2023 г. № 30-VII.*

5. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность на организованных рынках ценных бумаг, вправе страховать финансовые риски, связанные с его деятельностью, в соответствии с законодательством Туркменистана.

6. Правом совершения операций с ценными бумагами от имени профессионального участника рынка ценных бумаг обладает состоящий в его штате специалист, имеющий квалификационный аттестат, выданный уполномоченным органом.

7. Для осуществления уполномоченным органом удалённого контроля и мониторинга за рынком ценных бумаг фондовые биржи и другие профессиональные участники рынка ценных бумаг, связанные с фондовыми биржевыми торгами, обязаны обеспечить подключение и доступ электронных систем контроля уполномоченного органа к своим электронным системам.

*(В редакции Закона Туркменистана от 3 июня 2023 г.).*

## **Статья 12. Ограничения на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие брокерскую и (или) дилерскую деятельность, не имеют права:

- 1) заключать сделки с ценными бумагами, если заключение и осуществление указанных сделок противоречит интересам клиентов;
- 2) заключать сделки с ценными бумагами между собой, если какому-либо третьему лицу принадлежит свыше 25 процентов в уставном капитале каждого из них.

2. Не может осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг юридическое лицо, в уставном капитале которого доля юридического лица-профессионального участника рынка ценных бумаг превышает 10 процентов.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг не вправе приобретать у другого профессионального участника рынка ценных бумаг-эмитента в собственность ценные бумаги в размере свыше 10 процентов от его уставного капитала или становиться выгодоприобретателем в результате совершения сделок с такими ценными бумагами иным образом.

3. В случае, если профессиональный участник рынка ценных бумаг будет объявлен неплатежеспособным (банкротом) на основаниях и в порядке, которые установлены законодательством Туркменистана, то квалификационные аттестаты его штатных специалистов считаются недействительными.

4. Должностным лицом органа управления профессионального участника рынка ценных бумаг не может быть:

1) лицо, не имеющее квалификационный аттестат, выданный уполномоченным органом;

2) лицо, если в период предшествующих трёх лет к моменту назначения его должностным лицом оно занимало должность руководителя или члена исполнительного органа, или наблюдательного совета акционерного общества, иного предприятия, признанного банкротом, подвергнутого санации или принудительной ликвидации в соответствии с законодательством Туркменистана;

3) лицо, не имеющее такое право в соответствии с законодательством Туркменистана.

### **Статья 13. Брокерская деятельность**

1. Брокерской деятельностью признаётся совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами профессиональным участником рынка ценных бумаг-брокером в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии.

2. Брокер действует по поручению и за счёт клиента и в его интересах.

3. При совмещении брокером деятельности брокера и дилера сделки по ценным бумагам, осуществляемые по поручению клиента, подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самого брокера.

4. В случае наличия у брокера интереса, препятствующего осуществлению поручения клиента на наиболее выгодных для клиента условиях, брокер обязан немедленно уведомить последнего о наличии у него такого интереса.

5. Денежные средства клиента, переданные им брокеру для инвестирования в ценные бумаги, а также денежные средства, полученные по сделкам с ценными бумагами, совершённым брокером на основании договора с клиентом, должны находиться на отдельном банковском счёте (специальный счёт), открываемом брокером в кредитном учреждении.



Брокер обязан вести учёт движения денежных средств каждого клиента, находящихся на специальном счёте, и представлять клиенту соответствующие сведения.

Денежные средства клиента, находящиеся на специальном счёте, не включаются в ликвидационную массу в случае банкротства или ликвидации брокера и на них не может быть обращено взыскание по обязательствам брокера.

Брокер не вправе зачислять собственные денежные средства на специальный счёт.

6. Брокер в соответствии с законодательством Туркменистана вправе предоставлять клиенту в заём ценные бумаги для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг (маржинальные сделки) при условии предоставления клиентом обеспечения способом, предусмотренным частью седьмой настоящей статьи.

Условия займа, в том числе сумма займа или порядок её определения, проценты по займам, устанавливаются договором займа между брокером и клиентом.

Документом, удостоверяющим передачу в заём определённого количества ценных бумаг, признаётся отчёт брокера о совершённых маржинальных сделках или иной документ, определённый условиями договора займа.

7. В качестве обеспечения обязательств клиента по предоставленным займам принимаются ценные бумаги, принадлежащие клиенту и (или) приобретаемые брокером для клиента по маржинальным сделкам.

Сумма обеспечения, предоставленного клиентом, определяется брокером по рыночной стоимости выступающих обеспечением ценных бумаг, сложившейся на фондовых биржевых торгах, за вычетом скидки, установленной договором займа.

8. В случае невыполнения клиентом условий договора займа в срок, установленный договором, брокер имеет право на обращение взыскания на ценные бумаги клиента, выступающие обеспечением по займу, в соответствии с законодательством Туркменистана.

9. В случае исполнения поручения клиента с ущербом для его интересов, причинённым умышленно или по неосторожности, брокер обязан за свой счёт возместить убытки клиенту в соответствии с законодательством Туркменистана.

10. Брокер не вправе совершать сделки с ценными бумагами, эмитентом которых является он сам.

## **Статья 14. Дилерская деятельность**

1. Дилерской деятельностью признаётся совершение сделок купли-продажи ценных бумаг профессиональным участником рынка ценных бумаг-дилером от своего имени и за свой счёт путём публичного объявления цен покупки и (или) продажи с обязательством исполнения сделок по этим ценным бумагам по объявленным ценам.

2. Дилер имеет право кроме цены объявить другие существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг, в том числе минимальное и максимальное количество покупаемых и (или) продаваемых ценных бумаг, а также срок, в течение которого действуют объявленные цены.

При отсутствии в объявлении иных существенных условий дилер обязан заключить договор на существенных условиях, предложенных его клиентом. Вред, причинённый клиенту в результате уклонения дилера от заключения договора, подлежит возмещению за счёт дилера.

3. Дилер не вправе совершать сделки с ценными бумагами, эмитентом которых является он сам.

4. Деятельность в качестве дилера на рынке ценных бумаг может осуществлять инвестиционный институт.

Осуществление инвестиционным институтом брокерской деятельности допускается при условии, что инвестиционный институт осуществляет деятельность в качестве брокера через фондовые биржи.

Инвестиционный институт по договору с эмитентом может выступать организатором его эмиссии на условиях выкупа за свой счёт.

К инвестиционным институтам относятся инвестиционная компания и инвестиционный фонд, обладающие правом осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

5. Инвестиционная компания, инвестиционный фонд являются предприятиями, деловая активность которых связана с портфелем ценных бумаг, и осуществляющими эмиссию ценных бумаг, выдачу гарантий по их размещению в пользу третьих лиц, инвестирование средств в ценные бумаги, совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счёт.

Инвестиционная компания может осуществлять прямую инвестиционную деятельность и все или отдельные виды банковских операций, предусмотренных законодательством Туркменистана, на основании лицензии Центрального банка Туркменистана.

6. Если иное не установлено законодательством Туркменистана, инвестиционная компания формирует свои финансовые ресурсы за счёт средств учредителей, эмиссии собственных ценных бумаг, реализуемых юридическим и физическим лицам, а также реинвестированных собственных средств.

Инвестиционная компания может быть создана только в форме акционерного общества закрытого типа.

7. Инвестиционный фонд формирует свои финансовые ресурсы за счёт средств учредителей, эмиссии ценных бумаг и открытого их размещения, а также диверсифицированного реинвестирования привлечённых средств в ценные бумаги и иные инвестиционные активы.

Инвестиционный фонд может быть создан только в форме акционерного общества открытого типа.

Инвестиционными фондами не могут быть кредитные учреждения.

8. Инвестиционный институт в качестве инвестиционного консультанта может оказывать клиентам консультационные услуги по:

1) анализу и прогнозу состояния рынка ценных бумаг и его профессиональных участников, разработке рекомендаций финансовых инструментов (финансовых обязательств);

2) эмиссии и обращению ценных бумаг, повышению квалификации специалистов, а также по формированию инвестиционной политики на рынке ценных бумаг.

*(В редакции Закона Туркменистана от 3 июня 2023 г.).*

## **Статья 15. Деятельность по управлению ценными бумагами**

1. Деятельностью по управлению ценными бумагами на рынке ценных бумаг признаётся осуществление профессиональным участником рынка ценных бумаг-доверительным управляющим от своего имени за вознаграждение и в течение определённого срока доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, переданные ему их собственником, в интересах последнего.

2. Заключение договора доверительного управления не влечёт переход к доверительному управляющему права собственности и (или) иного вещного права на ценные бумаги собственника.

Доверительный управляющий при осуществлении своей деятельности по доверительному управлению обязан указывать, что он действует в качестве доверительного управляющего.

3. Ценные бумаги клиентов доверительного управляющего учитываются отдельно от собственных активов доверительного управляющего и не включаются в ликвидационную массу в случае его банкротства или ликвидации, на них не может быть обращено взыскание по обязательствам доверительного управляющего.

## **Статья 16. Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг)**

1. Деятельностью по определению взаимных обязательств (клирингом) признаётся деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг - клиринговой организации по определению взаимных обязательств и их зачёту по результатам совершения сделок с ценными бумагами.

2. Определение взаимных обязательств включает в себя сбор, сверку, корректировку информации по сделкам с ценными бумагами и подготовку бухгалтерских документов по ним.

3. Клиринговые организации принимают к исполнению подготовленные при определении взаимных обязательств бухгалтерские документы на основании договоров с участниками рынка ценных бумаг, для которых производятся взаимные расчёты.

4. Клиринговая организация, осуществляющая расчёты по сделкам с ценными бумагами, обязана формировать специальные фонды для снижения рисков неисполнения сделок с ценными бумагами и утвердить правила осуществления клиринговой деятельности.

5. Минимальный размер специальных фондов клиринговых организаций устанавливается уполномоченным органом по согласованию с Центральным банком Туркменистана.

6. Кабинетом Министров Туркменистана может быть принято постановление о создании специального органа, на который возложены задачи клиринговой организации, или о предоставлении полномочий уполномоченному кредитному органу для осуществления задач клиринговой организации.

*(В редакции Закона Туркменистана от 3 июня 2023 г.).*

## **Статья 17. Депозитарная деятельность**

1. Депозитарной деятельностью признаётся оказание услуг специализированным профессиональным участником рынка ценных бумаг - депозитарием по хранению ценных бумаг и (или) учёту перехода прав на ценные бумаги на основании депозитарного договора между депозитарием и лицом, пользующимся услугами депозитария, - депонентом.

2. Заключение депозитарного договора не влечёт переход к депозитарию права собственности и (или) иного вещного права на ценные бумаги депонента.

3. На ценные бумаги депонента не может быть обращено взыскание по обязательствам депозитария.

4. Деньги и ценные бумаги депонентов учитываются отдельно от собственных активов депозитария и не включаются в ликвидационную массу в случае банкротства или ликвидации депозитария.

5. Депозитарный договор должен содержать следующие существенные условия:

1) однозначное определение предмета договора в соответствии с содержанием депозитарной деятельности;

2) порядок передачи депонентом депозитарию информации о распоряжении депонированными в депозитарии ценными бумагами депонента;

3) срок действия и порядок расторжения договора;

4) размер и порядок оплаты услуг депозитария;

5) форму и периодичность отчётности депозитария перед депонентом;

6) права, обязанности и ответственность сторон договора.

6. Депозитарий обязан:

1) производить регистрацию фактов обременения обязательствами ценных бумаг депонента;

2) вести отдельный от других счёт депо с указанием даты и основания каждой операции по счёту;

3) передавать депоненту всю информацию о ценных бумагах, полученную депозитарием от эмитента или держателя реестра владельцев ценных бумаг.

7. В соответствии с депозитарным договором депозитарий имеет право регистрироваться в реестре владельцев ценных бумаг или у другого депозитария в качестве номинального держателя ценных бумаг.

Номинальный держатель ценных бумаг может осуществлять права, закреплённые ценной бумагой, только в случае получения соответствующего распоряжения депонента.

8. Депозитарий несёт ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязанностей по хранению ценных бумаг и учёту прав на ценные бумаги, в том числе за полноту и правильность записей по счетам депо.

9. Депозитарий в соответствии с депозитарным договором имеет право на зачисление на свой счёт доходов по ценным бумагам, хранящимся с целью перечисления на счёт депонента в кредитном учреждении.

10. Кабинетом Министров Туркменистана может быть принято постановление о создании специального органа, на который возложены задачи депозитария, или о предоставлении полномочий уполномоченному кредитному органу для осуществления задач депозитария.

*(В редакции Закона Туркменистана от 3 июня 2023 г.).*

## **Статья 18. Кастодиальная деятельность**

1. Кастодиальной деятельностью на рынке ценных бумаг признаётся оказание услуг профессиональным участником рынка ценных бумаг кастодианом-кредитным учреждением по обеспечению сохранности и учёту эмиссионных ценных бумаг и иных финансовых инструментов, а также денежных средств клиентов.

2. Отношения между кастодианом и его клиентом возникают на основании договора по кастодиальному обслуживанию, к которому применяются нормы договора хранения и поручения в соответствии с законодательством Туркменистана. Кастодиан обязан при заключении договора по кастодиальному обслуживанию ознакомить клиента с внутренними документами, регулирующими вопросы кастодиальной деятельности.

3. Договор по кастодиальному обслуживанию должен содержать:

- 1) однозначное определение предмета договора в соответствии с содержанием кастодиальной деятельности;
- 2) права, обязанности и ответственность сторон договора;
- 3) порядок оплаты услуг кастодиана;
- 4) условия и порядок зачисления кастодианом на счёт клиента дохода по ценным бумагам, переданным на кастодиальное обслуживание;
- 5) срок действия и порядок расторжения договора;
- 6) иные условия в соответствии с законодательством Туркменистана.

4. Кастодиан обязан обеспечить хранение и учёт эмиссионных ценных бумаг и иных финансовых инструментов, переданных на кастодиальное обслуживание, отдельно от собственных активов, предоставлять клиенту отчётность о состоянии его счетов по его требованию.

5. Кастодиан не может являться аффилированным лицом своего клиента.

## **Статья 19. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг**

1. Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг признаётся сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих реестр владельцев ценных бумаг, осуществляемых юридическим лицом, именуемым держателем реестра (регистратором).

2. Реестр владельцев ценных бумаг представляет собой список зарегистрированных владельцев именных ценных бумаг с указанием количества, номинальной стоимости и типа именных ценных бумаг, принадлежащих им, составленный по состоянию на установленную дату и позволяющий идентифицировать этих владельцев.

По ценным бумагам на предъявителя реестр владельцев ценных бумаг не формируется.

3. Держателем реестра может быть эмитент или профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по ведению реестра на основании поручения эмитента.

Договор на ведение реестра эмитентом заключается только с одним регистратором. Регистратор может вести реестры владельцев ценных бумаг неограниченного числа эмитентов.

Эмитент именных ценных бумаг обязан обеспечить ведение реестра самостоятельно или регистратором по его поручению со дня начала размещения этих ценных бумаг, а при учреждении эмитента-акционерного общества, - в течение 30 рабочих дней со дня государственной регистрации эмиссии именных ценных бумаг.

Кабинетом Министров Туркменистана может быть принято решение о создании специального органа, наделённого функциями держателя единого реестра владельцев ценных бумаг-единого регистратора, либо делегировании функций единого регистратора уполномоченному кредитному учреждению.

4. Ведение реестра владельцев ценных бумаг самим эмитентом осуществляется без лицензии.

5. Регистратор не вправе иметь во владении ценные бумаги эмитента, зарегистрированные в реестре владельцев ценных бумаг, или осуществлять с ними сделки.

6. Держатель реестра обязан:

1) открыть каждому владельцу ценных бумаг, изъявившему желание быть зарегистрированным у держателя реестра, а также номинальному держателю ценных бумаг лицевой счёт в системе ведения реестра на основании их уведомления об уступке требования или распоряжения о передаче ценных бумаг, а при размещении ценных бумаг – на основании уведомления продавца ценных бумаг;

2) вносить в реестр все необходимые изменения и дополнения;

3) осуществлять операции на лицевых счетах владельцев ценных бумаг и номинальных держателей ценных бумаг только по их поручению;

4) доводить до зарегистрированных лиц информацию, предоставляемую эмитентом;

5) соблюдать порядок передачи реестра при расторжении договора с эмитентом;

6) по требованию владельца ценных бумаг или лица, действующего от его имени, а также номинального держателя ценных бумаг представлять выписку из реестра по его лицевому счёту.

7. Выпиской из реестра является документ, выдаваемый держателем реестра, с указанием владельца лицевого счёта, количества ценных бумаг каждого выпуска, числящихся на этом счёте в момент выдачи выписки, фактов их обременения обязательствами, иной информации, относящейся к этим бумагам.

Держатель реестра несёт ответственность за полноту и достоверность сведений, содержащихся в выписке.

8. Держатель реестра вносит изменения в реестр на основании:

1) распоряжения владельца ценных бумаг или лица, действующего от его имени, или номинального держателя ценных бумаг, который зарегистрирован в реестре, о передаче ценных бумаг;

2) иных документов, подтверждающих переход права собственности на ценные бумаги в соответствии с законодательством Туркменистана.

При документарной форме эмиссионных ценных бумаг, предусматривающей нахождение ценных бумаг у их владельца, кроме указанных документов, представляется также сертификат ценной бумаги. При этом имя (наименование) лица, указанного в сертификате в качестве владельца именной ценной бумаги, должно соответствовать имени (наименованию) зарегистрированного лица, указанного в распоряжении о передаче ценных бумаг.

9. Держатель реестра обязан произвести соответствующую запись о переходе прав на ценные бумаги в реестре в течение одного рабочего дня с момента получения документов, установленных частью восьмой настоящей статьи.

10. Держатель реестра ценных бумаг имеет право оказывать на возмездной основе услуги сторонам по сделке по внесению данных в реестр и выдаче выписок из реестра.

Выписки из реестра, оформленные при размещении ценных бумаг, выдаются владельцам бесплатно.

11. В случае прекращения действия договора по ведению реестра между эмитентом и регистратором последний передаёт другому держателю реестра, указанному эмитентом, информацию, полученную от эмитента, все данные и документы, составляющие систему ведения реестра, а также реестр, составленный на дату прекращения действия договора.

При замене держателя реестра эмитент даёт объявление об этом в средствах массовой информации или письменно уведомляет всех владельцев ценных бумаг за свой счёт.

12. Раскрытие информации из реестра владельцев ценных бумаг осуществляется держателем реестра в соответствии с настоящим Законом и иными нормативными правовыми актами Туркменистана.

Информация по операциям с ценными бумагами, счетам владельцев ценных бумаг, зарегистрированных в реестре владельцев ценных бумаг, является конфиденциальной. Указанная информация может быть выдана:

- 1) владельцам ценных бумаг и их законным представителям;
- 2) уполномоченному органу;
- 3) иным лицам на основании решения суда, вступившего в законную силу.

13. Уполномоченный орган устанавливает требования, предъявляемые к техническому оснащению помещений, информационным системам держателя реестра владельцев ценных бумаг.

## **Статья 20. Номинальный держатель ценных бумаг**

1. Номинальным держателем ценных бумаг является юридическое лицо, зарегистрированное в реестре владельцев ценных бумаг, являющееся депонентом депозитария и не являющееся владельцем этих ценных бумаг.

2. В качестве номинального держателя ценных бумаг могут выступать профессиональные участники рынка ценных бумаг.

3. Номинальный держатель ценных бумаг может осуществлять права, закреплённые ценной бумагой, только в случае получения соответствующего полномочия от владельца ценных бумаг.

4. Внесение имени номинального держателя ценных бумаг в реестр владельцев ценных бумаг, а также перерегистрация ценных бумаг на имя номинального держателя ценных бумаг не влекут перехода к последнему права собственности и (или) иного вещного права на ценные бумаги.

На ценные бумаги клиентов номинального держателя ценных бумаг не может быть обращено взыскание по обязательствам последнего.

5. Номинальный держатель ценных бумаг в отношении именных ценных бумаг, держателем которых он является, в интересах другого лица обязан:

1) совершать все необходимые действия, направленные на обеспечение получения этим лицом дивидендов (доходов), которые причитаются ему по этим ценным бумагам;

2) осуществлять сделки и операции с ценными бумагами исключительно по поручению лица, в интересах которого он является номинальным держателем ценных бумаг, и в соответствии с договором, заключённым с этим лицом;

3) вести учёт ценных бумаг, которые он держит в интересах других лиц, на отдельных счетах;

4) по требованию владельца обеспечить внесение в реестр владельцев ценных бумаг записи о передаче ценных бумаг на имя владельца.

## **Статья 21. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. Фондовая биржа**

1. Деятельностью по организации торговли на рынке ценных бумаг признаётся предоставление профессиональным участником рынка ценных бумаг-фондовой биржей услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с эмиссионными ценными бумагами и другими финансовыми инструментами между участниками рынка ценных бумаг.



2. Обозначение «фондовая биржа» может использоваться в фирменном наименовании или в целях деловой или обычной рекламы только организатором торговли на рынке ценных бумаг, учреждённым в соответствии с настоящим Законом.

3. Фондовые секции (отделы, отделения) товарно-сырьевых и валютных бирж Туркменистана признаются в целях настоящего Закона фондовыми биржами, которые свою деятельность осуществляют в соответствии с требованиями настоящего Закона, предъявляемыми к фондовым биржам, за исключением вопросов их создания и организационно-правовой формы.

4. Фондовые биржи могут иметь валютные секции (отделы, отделения).

## **Статья 22. Учредители фондовой биржи**

1. Учредителями фондовой биржи могут быть профессиональные участники рынка ценных бумаг, имеющие в соответствии с настоящим Законом право на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности.

Кабинетом Министров Туркменистана учредителями фондовой биржи могут быть определены лица, не являющиеся профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Количество учредителей фондовой биржи не может быть менее трёх.

2. Фондовая биржа образуется в форме акционерного общества закрытого типа, акции которой являются именными.

Получение прибыли не является целью деятельности фондовой биржи.

## **Статья 23. Членство на фондовой бирже**

1. Членами фондовой биржи могут быть профессиональные участники рынка ценных бумаг.

2. Количество членов фондовой биржи определяется биржевым советом, но не может быть менее трёх в течение шести календарных месяцев.

3. Фондовая биржа вправе устанавливать минимальные обязательные требования для вступления в члены биржи, основными из которых являются:

1) наличие лицензии на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

2) уплата биржевого вступительного взноса, установленного для членов фондовой биржи;

3) безупречная деловая репутация.

4. Приём в члены фондовой биржи осуществляется биржей. Биржа обязана в месячный срок рассмотреть заявление о приёме в члены фондовой биржи и в письменной форме известить заявителя о принятом решении.

Решение об отказе в приёме в члены фондовой биржи подлежит обоснованию.

5. Членство на фондовой бирже прекращается в случаях:

1) добровольного выхода из числа членов биржи;

2) исключения из числа членов биржи;

3) прекращение действия (аннулирования) лицензии на профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг.

*(В редакции Закона Туркменистана от 3 июня 2023 г.).*

## **Статья 24. Устав и правила фондовой биржи**

1. Фондовая биржа действует на основании устава и правил фондовой биржевой торговли, утверждённых её высшим органом управления.

2. Устав фондовой биржи должен содержать сведения, установленные законодательством Туркменистана.

3. Организация фондовой биржевой торговли осуществляется в соответствии с правилами фондовой биржевой торговли, которые должны предусматривать:

1) порядок допуска участника рынка ценных бумаг к фондовым биржевым торгам;

2) порядок допуска эмиссионных ценных бумаг и других финансовых инструментов к фондовым биржевым торгам;

3) порядок заключения и сверки сделок, заключаемых на фондовых биржевых торгах;

4) порядок регистрации сделок, заключаемых на фондовых биржевых торгах;

5) порядок исполнения сделок, заключаемых на фондовых биржевых торгах;

6) список эмиссионных ценных бумаг и других финансовых инструментов, допущенных к фондовым биржевым торгам;

7) виды сделок, заключаемых на фондовых биржевых торгах;

8) условия и порядок подписки на котирующиеся на фондовой бирже эмиссионные ценные бумаги и другие финансовые инструменты, приостановления и отмены подписки;

9) порядок формирования цен и биржевых курсов ценных бумаг (котировка цен), способ их опубликования;

10) меры, направленные на предотвращение манипулирования ценами и использования служебной информации;

11) дни и время работы фондовой биржи;

12) систему информации фондовой биржи;

13) виды услуг, оказываемых фондовой биржей, и размер платы за них;

14) правила ведения расчётов на фондовой бирже.

4. Порядок допуска эмиссионных ценных бумаг и других финансовых инструментов к фондовым биржевым торгам (листинга), а также порядок исключения эмиссионных ценных бумаг и других финансовых инструментов из фондовых биржевых торгов – (делистинга) устанавливаются фондовой биржей по согласованию с уполномоченным органом.

5. Фондовые биржи организуют торговлю только между членами биржи. Другие участники рынка ценных бумаг могут совершать операции на фондовой бирже исключительно через посредничество членов фондовой биржи.

6. Фондовая биржа обязана обеспечить раскрытие следующей информации:

1) для участников фондовых биржевых торгов – о расписании фондовых биржевых торгов, допущенных к торгам ценных бумагах, котировках ценных бумаг, результатах фондовых биржевых торгов;

2) для заинтересованных лиц – расписание предоставления фондовой биржей услуг на рынке ценных бумаг, список ценных бумаг, допущенных к торгам на фондовой бирже, а также информация эмитентов ценных бумаг, информация о сделках на фондовой бирже, правила фондовой биржевой торговли.

7. Служащие фондовой биржи не могут быть учредителями профессионального участника рынка ценных бумаг и не вправе прямо или косвенно участвовать в сделках, заключаемых на фондовых биржевых торгах.

## **Статья 25. Финансирование деятельности фондовой биржи**

1. Финансирование деятельности фондовой биржи осуществляется за счёт:

1) реализации акций фондовой биржи;

2) вступительных и регулярных членских взносов членов фондовой биржи;

3) платы за регистрацию биржевых сделок;

4) платы за услуги, оказываемые фондовой биржей.

2. Доходы фондовой биржи полностью направляются на покрытие расходов, связанных с расширением и совершенствованием её деятельности.

## **Статья 26. Котировка цен на ценные бумаги**

1. Котировка цен на ценные бумаги производится фондовой биржей в централизованном порядке.

Под котировкой цен на ценные бумаги понимается определение курса ценных бумаг (акций и облигаций).

2. Фондовая биржа производит котировку цен на ценные бумаги путём фиксации курса ценной бумаги посредством установления цен сделок, заключаемых на фондовых биржевых торгах, цен спроса и предложения по определённым ценным бумагам, и выявления максимальных и минимальных уровней цен по ним.

## **Статья 27. Прекращение деятельности фондовой биржи**

Фондовая биржа прекращает деятельность:

1) решением общего собрания акционеров;

2) на основании решения суда, вступившего в законную силу;

3) если число членов фондовой биржи стало менее трёх и в течение шести календарных месяцев новые члены не принимались;

4) при прекращении действия (аннулировании) лицензии на профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг.

## **Статья 28. Общественные объединения профессиональных участников рынка ценных бумаг**

1. Общественные объединения профессиональных участников рынка ценных бумаг создаются в целях осуществления функций по общественному регулированию рынка ценных бумаг в Туркменистане.

2. Общественные объединения профессиональных участников рынка ценных бумаг создаются в форме общественной организации, учредителями которой должны выступать специалисты профессионального участника рынка ценных бумаг, имеющие квалификационный аттестат, и профессиональные участники рынка ценных бумаг.

3. Общественные объединения профессиональных участников рынка ценных бумаг осуществляют деятельность в соответствии с законодательством Туркменистана и уставом.

4. Основными задачами общественного объединения профессиональных участников рынка ценных бумаг являются:

1) представление интересов членов общественного объединения в органах государственной власти и управления;

2) защита прав и законных интересов членов общественного объединения, участников рынка ценных бумаг;

3) установление правил деловой и профессиональной этики и осуществление контроля за их соблюдением;

4) представление уполномоченному органу предложений по проектам нормативных правовых актов, регулирующих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг;

5) принятие мер по недопущению манипулирования ценами на рынке ценных бумаг.

5. Общественные объединения профессиональных участников рынка ценных бумаг могут осуществлять обучение граждан в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством Туркменистана.

6. Профессиональный участник рынка ценных бумаг может быть членом только одного общественного объединения профессиональных участников рынка ценных бумаг.

## **ГЛАВА IV. ВИДЫ И ФОРМЫ ВЫПУСКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **Статья 29. Акции**

1. Акция – эмиссионная инвестиционная ценная бумага, закрепляющая права её владельца-акционера на получение части прибыли акционерного

общества-эмитента в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Акция может быть простой (с правом голоса) или привилегированной (без права голоса) с гарантированным объёмом прав. Объём привилегированных акций не может превышать 10 процентов зарегистрированного уставного фонда (капитала) эмитента.

2. Выпуск акций осуществляется акционерным обществом в размере уставного фонда (капитала).

Эмитент правомочен осуществить дополнительный выпуск акций для увеличения уставного фонда (капитала), если все акции предыдущего выпуска были полностью размещены по стоимости не ниже номинальной. Продажа акций при их выпуске по цене ниже номинальной не допускается.

3. Выпуск акций для покрытия убытков эмитента не допускается.

4. Номинальная стоимость акции определяется эмитентом.

5. Акция неделима. В случаях, когда одна и та же акция принадлежит нескольким лицам, она признаётся их общей совместной собственностью. Владельцы акции могут осуществлять свои права через одного из них или через общего представителя.

6. Дивиденды по акциям выплачиваются за текущий год в порядке, предусмотренном условиями эмиссии, за счёт прибыли, остающейся в распоряжении акционерного общества, после уплаты налогов и других обязательных платежей, установленных законодательством Туркменистана.

Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются в размере не менее установленного гарантированного размера независимо от суммы прибыли, полученной акционерным обществом в соответствующем году. В случае недостаточности прибыли выплата дивидендов по привилегированным акциям производится за счёт средств резервного фонда, а при недостаточности этих средств может переноситься на следующий год и осуществляться за счёт прибыли следующего года.

Владелец привилегированной акции имеет право на первоочередное (по сравнению с другими акционерами) удовлетворение требований по акциям в случае ликвидации акционерного общества. Владелец привилегированной акции может иметь иные права, определяемые условиями эмиссии акции и уставом акционерного общества.

### **Статья 30. Облигации**

1. Облигация – эмиссионная инвестиционная ценная бумага, закрепляющая право её владельца на получение от эмитента в соответствии с условиями эмиссии облигации и в установленный срок её номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.

В соответствии с условиями эмиссии облигация может также предусматривать право её владельца на получение фиксированного процента от номинальной стоимости облигации либо иных вещных прав.

Доходом по облигации являются процент и (или) дисконт.

Облигация не предоставляет её владельцу право на участие в управлении эмитентом-акционерным обществом.

В соответствии с условиями эмиссии облигации могут быть обменены на акции этого акционерного общества-эмитента.

Облигация предоставляет её владельцу преимущественное право перед владельцами акций на распределяемую прибыль, а также на часть имущества, остающегося после ликвидации такого юридического лица.

2. Номинальная стоимость облигаций всех выпусков эмитента, не может превышать размер его зарегистрированного уставного фонда (капитала) (за исключением абзацев второго и третьего части четвёртой настоящей статьи). Эмиссия облигаций допускается только после полной оплаты стоимости зарегистрированного уставного фонда (капитала) эмитента.

3. Эмиссия облигаций для формирования и пополнения уставного фонда (капитала) эмитента, а также для покрытия его убытков не допускается.

4. Эмиссия облигаций может осуществляться одним из нижеследующих видов:

под залог имущества эмитента;

под гарантии третьих лиц;

без обеспечения на сумму, не превышающую размера стоимости чистых активов эмитента.

5. Эмиссия облигаций осуществляется сериями, состоящими из ценных бумаг с равной номинальной стоимостью, равными условиями выпуска и погашения в каждой серии.

6. Облигации могут быть обыкновенными и выигрышными, процентными и беспроцентными (целевыми), свободно обращающимися или с ограниченным кругом обращения.

7. Доход по облигациям может выплачиваться путём периодических выплат, разовым платежом при погашении облигаций или иным способом, предусмотренным условиями их эмиссии.

8. Погашение облигаций осуществляется эмитентом путём изъятия из обращения размещённых облигаций без цели последующей продажи за счёт выплаты предусмотренного вознаграждения и номинальной стоимости облигации или обмена её в акции этого же эмитента.

*(В редакции Закона Туркменистана от 3 июня 2023 г.).*

## **Статья 31. Переводной вексель**

Переводной вексель — (тратта) — ценная бумага (письменное долговое обязательство), содержащая безусловный приказ векселедателя, обращённый к плательщику, об уплате в установленный срок или по требованию денежной суммы, указанной в векселе, векселедержателю либо по его приказу другому лицу по предъявлении ценной бумаги.

## **Статья 32. Переводной банковский депозитный сертификат**

Переводной банковский депозитный сертификат – ценная бумага на предъявителя, удостоверяющая вклад, сделанный владельцем в адрес кредитного учреждения на определённый срок по процентной ставке, рассчитываемой по условиям договора. Владелец сертификата вправе на его перепоручение или продажу без согласия эмитента.

Ставка по депозитным сертификатам может быть как фиксированной, так и плавающей.

### **Статья 33. Производные ценных бумаг**

1. Производные ценных бумаг – деривативы – ценные бумаги, которые закрепляют имущественные права (обязательства), возникающие в связи с изменением цены базового актива, лежащего в основе соответствующей ценной бумаги.

Производные ценных бумаг могут выпускаться в виде опционов, фьючерсов и иных финансовых инструментов, определяемых законодательством Туркменистана.

2. Опцион эмитента – именная ценная бумага, закрепляющая право её владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и (или) при наступлении указанных в ней обстоятельств определённого количества акций эмитента такого опциона по цене, определённой опционом эмитента.

3. Размещение опционов эмитента-акционерного общества допускается только после полной оплаты его уставного фонда (капитала).

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

4. Фьючерс (фьючерсный контракт) – ценная бумага, удостоверяющая безусловное обязательство инвестора купить или продать определённые типы акций или облигаций эмитента по установленной цене и через определённый промежуток времени.

Фьючерсный контракт заключается на фондовой бирже в соответствии с правилами фондовой биржевой торговли. Исполнение фьючерсного контракта гарантируется клиринговым центром биржи.

Владелец фьючерсного контракта может в любое время закрыть его путём совершения обратной сделки, если такая процедура закрытия предусмотрена контрактом.

### **Статья 34. Форма выпуска ценных бумаг**

1. Ценные бумаги могут выпускаться в одной из следующих форм:

1) именные ценные бумаги документарной формы выпуска (именные документарные ценные бумаги);

2) именные ценные бумаги бездокументарной формы выпуска (именные бездокументарные ценные бумаги);

3) ценные бумаги на предъявителя документарной формы выпуска (документарные ценные бумаги на предъявителя).

2. Форма выпуска ценных бумаг определяется эмитентом в его решении о выпуске ценных бумаг и в проспекте эмиссии.

Решение о выпуске ценных бумаг принимается высшим органом управления эмитента в порядке, установленном законодательством Туркменистана и уставом эмитента.

## **ГЛАВА V. ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ. РЕГИСТРАЦИЯ ЭМИССИИ ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **Статья 35. Эмиссия ценных бумаг**

1. Процедура эмиссии ценных бумаг предусматривает:

- 1) принятие эмитентом решения об эмиссии;
- 2) подготовку проспекта эмиссии;
- 3) регистрацию эмиссии в Едином государственном реестре ценных бумаг;
- 4) изготовление ценных бумаг, сертификатов ценных бумаг (для документарной формы выпуска);
- 5) размещение ценных бумаг;
- 6) утверждение отчёта об итогах эмиссии;
- 7) раскрытие информации, содержащейся в проспекте эмиссии;
- 8) раскрытие информации, содержащейся в отчёте об итогах эмиссии.

2. Подготовка проспекта эмиссии и раскрытие информации, содержащейся в нём, осуществляется в случае открытого размещения эмиссионных ценных бумаг.

### **Статья 36. Информация об эмиссии**

1. Эмитент, а также профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие по соглашению с эмитентом продажу ценных бумаг их первым владельцам, обязаны обеспечить каждому покупателю возможность ознакомления с условиями продажи и проспектом эмиссии до момента покупки этих бумаг.

2. Проспект эмиссии должен содержать сведения:

- 1) об эмитенте;
- 2) о финансовом положении эмитента с приложением заключения аудитора;
- 3) о предстоящем выпуске ценных бумаг.

Сведения о финансовом положении эмитента не указываются в проспекте эмиссии при создании акционерного общества, за исключением случаев преобразования в него юридических лиц иной организационно-правовой формы.

Перечень сведений, обязательных для указания в проспекте эмиссии кредитных учреждений-эмитентов, определяется уполномоченным органом совместно с Центральным банком Туркменистана.



3. Полнота и достоверность сведений, включённых в проспект эмиссии, удостоверяются подписями должностных лиц и печатью юридического лица-эмитента.

### **Статья 37. Государственная регистрация эмиссии ценных бумаг. Единый государственный реестр ценных бумаг**

1. Государственная регистрация эмиссии ценных бумаг осуществляется уполномоченным органом-держателем Единого государственного реестра ценных бумаг.

2. Единый государственный реестр ценных бумаг должен содержать информацию о ценных бумагах, эмиссия которых была осуществлена в Туркменистане:

- 1) полное наименование и юридический адрес эмитента;
- 2) данные о государственной регистрации эмитента;
- 3) вид, количество, номинальная стоимость ценных бумаг, вид их размещения;
- 4) иные данные, устанавливаемые уполномоченным органом.

3. Для регистрации эмиссии эмитент обязан представить в уполномоченный орган следующие документы:

- 1) заявление на регистрацию;
- 2) решение об эмиссии ценных бумаг;
- 3) проспект эмиссии - в случае открытого размещения эмиссионных ценных бумаг;
- 4) копии учредительных документов эмитента.

4. Уполномоченный орган обязан зарегистрировать эмиссию или принять мотивированное решение об отказе в регистрации не позднее чем через 30 календарных дней после получения документов, указанных в части третьей настоящей статьи, что в письменной форме доводится до сведения эмитента, подавшего заявку.

5. При государственной регистрации эмиссии ценных бумаг уполномоченным органом этому выпуску присваивается государственный регистрационный номер.

6. Основаниями для отказа в регистрации эмиссии ценных бумаг являются:

1) наличие в представленных документах сведений, позволяющих сделать вывод о противоречии условий эмиссии и обращения ценных бумаг законодательству Туркменистана, в том числе, что эмиссия ценных бумаг предназначена для покрытия убытков эмитента;

2) несоответствие представленных документов и состава содержащихся в них сведений требованиям настоящего Закона;

3) внесение в проспект эмиссии или в решение об эмиссии ценных бумаг и иные документы, являющиеся основанием для регистрации эмиссии ценных бумаг, заведомо ложных или недостоверных сведений;

4) несоответствие документов, представляемых кредитными учреждениями, требованиям, предъявляемым к ним в соответствии с нормативными правовыми актами Центрального банка Туркменистана.

7. Список зарегистрированных эмиссий ценных бумаг может публиковаться на сайте уполномоченного органа.

8. Рекламирование ценных бумаг в средствах массовой информации, в том числе посредством публикации проспекта эмиссии, в период до регистрации эмиссии запрещается.

### **Статья 38. Приостановление и признание несостоявшейся эмиссии ценных бумаг**

1. Уполномоченный орган вправе на определённый срок приостановить эмиссию ценных бумаг в случаях установления фактов, указывающих на несоответствие условий проведения эмиссии зарегистрированным условиям эмиссии, а также на превышение зарегистрированного объёма эмиссии.

Уполномоченный орган доводит до эмитента решение о приостановлении эмиссии ценных бумаг в течение трёх рабочих дней со дня его принятия.

2. Эмитент с момента получения решения уполномоченного органа о приостановлении эмиссии ценных бумаг обязан приостановить:

- 1) дальнейшее размещение ценных бумаг;
- 2) осуществление регистрации сделок с ценными бумагами, размещёнными на рынке ценных бумаг;
- 3) рекламирование размещения ценных бумаг.

3. Срок размещения ценных бумаг продлевается на срок приостановления эмиссии.

4. Эмитент после устранения им нарушений, явившихся причиной приостановления эмиссии ценных бумаг, по решению уполномоченного органа возобновляет эмиссию ценных бумаг.

Опубликование информации о приостановлении и возобновлении эмиссии ценных бумаг является обязанностью эмитента.

5. Эмиссия (дополнительная эмиссия) ценных бумаг признаётся уполномоченным органом несостоявшейся в случаях:

1) неустранения эмитентом до утверждения отчёта об итогах размещения ценных бумаг нарушений, явившихся причиной приостановления эмиссии ценных бумаг;

2) при размещении эмитентом большего количества ценных бумаг, чем указано в проспекте эмиссии;

**пункт 3 признано утратившим силу Законом Туркменистана от 03.06.2023 г. № 30-VII.**

6. При признании эмиссии ценных бумаг несостоявшейся:

1) инвесторы обязаны возвратить приобретённые ими ценные бумаги эмитенту;

2) эмитент обязан возвратить денежные средства, полученные им от размещения ценных бумаг, инвесторам.

7. Издержки, связанные с признанием эмиссии ценных бумаг несостоявшейся и возвратом средств инвесторам, относятся на счёт эмитента.

*(В редакции Закона Туркменистана от 3 июня 2023 г.).*

### **Статья 39. Размещение ценных бумаг**

1. Эмитент имеет право начать размещение выпускаемых им ценных бумаг после государственной регистрации их эмиссии.

2. Размещение ценных бумаг может осуществляться путём:

1) закрытой подписки (частного размещения) среди заранее известного ограниченного числа инвесторов без публичного объявления и рекламирования;

2) открытой подписки (публичного размещения) с публичным объявлением и рекламированием среди потенциально неограниченного числа инвесторов, в том числе размещения ценных бумаг на организованных торгах.

Не допускается размещение акций путём публичного размещения в момент учреждения акционерного общества-эмитента.

3. При публичном размещении ценных бумаг запрещается предоставление преимущества в приобретении ценных бумаг одним потенциальным инвесторам перед другими, за исключением случаев:

1) эмиссии государственных ценных бумаг;

2) предоставления акционерам акционерного общества преимущественного права приобретения новой эмиссии ценных бумаг;

3) введения эмитентом или уполномоченным органом ограничений на приобретение ценных бумаг нерезидентами.

4. Эмитент имеет право размещать свои ценные бумаги самостоятельно или через профессионального участника рынка ценных бумаг, оказывающего ему в соответствии с договором посреднические услуги по организации эмиссии ценных бумаг – андеррайтера.

Андеррайтером является инвестиционная компания.

Андеррайтер может выступать организатором эмиссии на условиях выкупа за свой счёт:

1) всего выпуска ценных бумаг по фиксированной цене с целью дальнейшей продажи другим инвесторам;

2) части выпуска ценных бумаг, не размещённой среди сторонних инвесторов в течение установленного срока.

5. Эмитент и андеррайтер обязаны:

1) обеспечить равные условия для всех потенциальных инвесторов, желающих приобрести ценные бумаги;

2) хранить в интересах инвесторов на специальном счёте в банке денежные средства, полученные в ходе размещения ценных бумаг и не являющиеся активом эмитента, до завершения процедуры эмиссии.

6. Эмитент обязан представить в уполномоченный орган отчёт об итогах эмиссии ценных бумаг в соответствии с порядком, установленным уполномоченным органом.

Кредитные учреждения представляют отчёт об итогах эмиссии ценных бумаг также в Центральный банк Туркменистана.

7. Уполномоченный орган в течение 30 календарных дней рассматривает отчёт об итогах эмиссии ценных бумаг и при отсутствии нарушений, связанных с эмиссией, принимает его.

## **ГЛАВА VI. ОБРАЩЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **Статья 40. Общие требования к обращению ценных бумаг**

1. Обращение ценных бумаг, в том числе при посредничестве, осуществляется по рыночным ценам.

Курсовая стоимость акций и производных ценных бумаг определяется в национальной валюте Туркменистана.

Курсовая стоимость облигаций определяется в процентах к их номиналу.

Номинальная стоимость акций и облигаций определяется в национальной валюте Туркменистана.

2. Приобретение более 10 процентов акций эмитента-кредитного учреждения одним или несколькими приобретателями, связанными между собой договором, а также группой юридических лиц, являющихся дочерними или зависимыми по отношению друг к другу, допускается только по разрешению Центрального банка Туркменистана.

3. Условия и ежегодные квоты допуска ценных бумаг, выпущенных иностранными эмитентами, к обращению на рынке ценных бумаг Туркменистана устанавливаются Кабинетом Министров Туркменистана.

4. Ежегодные квоты допуска к обращению за пределами Туркменистана ценных бумаг, выпущенных эмитентами Туркменистана, с учётом обязательств Туркменистана по межгосударственным договорам устанавливаются Кабинетом Министров Туркменистана.

5. Инвестор вправе требовать у эмитента или андеррайтера представления ему полной и объективной информации о ценной бумаге, являющейся предметом сделки, о рисках, связанных с вложениями в данную ценную бумагу, её доходности, порядке и сроках получения доходов по ней.

### **Статья 41. Переход права собственности на ценные бумаги и реализация прав, закреплённых ценными бумагами**

1. Переход права собственности на ценные бумаги осуществляется на основании гражданско-правовых сделок (далее - сделка), а также по другим основаниям, установленным законодательством Туркменистана.

2. Права, закреплённые ценной бумагой, переходят к их приобретателю с момента перехода права собственности на эту ценную бумагу.

Переход прав, закреплённых именной ценной бумагой, должен сопровождаться уведомлением держателя реестра владельцев ценных бумаг, депозитария и эмитента ценных бумаг.

3. Реализация прав по именовым документарным ценным бумагам производится по предъявлении эмитенту владельцем либо его доверенным лицом этих ценных бумаг или сертификатов ценных бумаг.

4. Реализация прав по именовым бездокументарным ценным бумагам производится эмитентом в отношении лиц, указанных в реестре владельцев ценных бумаг.

5. Реализация прав по предъявительским ценным бумагам производится по предъявлении их эмитенту владельцем либо его доверенным лицом.

## **Статья 42. Сделки с ценными бумагами**

1. Сделки с ценными бумагами совершаются на биржевом (организованном) и внебиржевом (неорганизованном) рынках ценных бумаг.

2. Сделки на биржевом рынке ценных бумаг совершаются профессиональными участниками рынка ценных бумаг путём покупки или продажи эмиссионных ценных бумаг и иных финансовых инструментов в соответствии с нормативными актами организатора торгов от своего имени за свой счёт или от имени клиента за его счёт, или от имени клиента за свой счёт.

3. Сделки на внебиржевом рынке ценных бумаг могут осуществляться как самими инвесторами, так и через профессиональных участников рынка ценных бумаг без соблюдения требований, установленных для организованного рынка ценных бумаг.

4. Сделки с ценными бумагами считаются действительными только после их оформления путём проведения в установленном порядке расчётно-клиринговых операций.

## **Статья 43. Форма удостоверения права собственности на ценные бумаги**

1. Права владельцев на ценные бумаги документарной формы выпуска удостоверяются:

1) ценными бумагами или сертификатами ценных бумаг - если они находятся у владельцев;

2) записями по счетам депо в депозитарии - если сертификаты ценных бумаг переданы на хранение в депозитарий.

2. Права владельцев на ценные бумаги бездокументарной формы выпуска удостоверяются:

1) записями в реестре владельцев ценных бумаг;

2) записями по счетам депо в депозитарии – в случае депонирования ценных бумаг в депозитарии.

3. Право собственности на одну и ту же ценную бумагу не может одновременно отражаться в реестре владельцев ценных бумаг и по счету депо депозитария.

## **Статья 44. Конверсия, дробление, консолидация и аннулирование ценных бумаг**

1. Эмитент по разрешению уполномоченного органа вправе осуществить конверсию, дробление и консолидацию предыдущей эмиссии (эмиссий) ценных бумаг.

2. Под конверсией понимается реструктуризация предыдущей эмиссии (эмиссий) ценных бумаг эмитента, осуществляемая путём обмена всех ценных

бумаг определённой эмиссии, находящихся в обращении, на его ценные бумаги другого вида по цене, в срок и на условиях, которые установлены в проспекте эмиссии этого вида ценных бумаг.

3. Под дроблением понимается реструктуризация предыдущей эмиссии (эмиссий) ценных бумаг эмитента, осуществляемая путём замены всех ценных бумаг определённой эмиссии, находящихся в обращении, на их большее количество с пропорциональным увеличением числа ценных бумаг и пропорциональным уменьшением их номинальной стоимости.

4. Под консолидацией понимается реструктуризация предыдущей эмиссии (эмиссий) ценных бумаг эмитента, осуществляемая путём замены всех ценных бумаг определённой эмиссии, находящихся в обращении, на их меньшее количество с пропорциональным уменьшением числа ценных бумаг и пропорциональным увеличением их номинальной стоимости.

5. Дробление и консолидация ценных бумаг не служат основанием для выплаты владельцам стоимости изымаемых у них ценных бумаг.

6. Под аннулированием ценных бумаг понимается совокупность действий эмитента по гашению и (или) уничтожению ценных бумаг в порядке, установленном настоящим Законом и иными нормативными правовыми актами Туркменистана.

7. Аннулирование ценных бумаг производится по решению:

1) эмитента – в случаях конверсии, дробления или консолидации предыдущей эмиссии (эмиссий) ценных бумаг, уменьшения уставного капитала, ликвидации эмитента, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством Туркменистана;

2) уполномоченного органа – в случае признания эмиссии ценных бумаг несостоявшейся или незаконной;

3) суда (вступившего в законную силу) – в случае принудительной ликвидации (банкротства) эмитента.

8. Аннулирование (погашение) ценных бумаг допускается только после удовлетворения законных требований их владельцев.

9. Сведения о конверсии, дроблении и консолидации предыдущей эмиссии (эмиссий) ценных бумаг, а также об аннулировании ценных бумаг подлежат внесению в Единый государственный реестр ценных бумаг и раскрытию информации об этом в соответствии с требованиями статьи 45 настоящего Закона.

## **ГЛАВА VII. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ**

### **Статья 45. Общие требования к раскрытию информации**

1. Под раскрытием информации понимается обеспечение её доступности всем заинтересованным в этом лицам путём опубликования в национальных средствах массовой информации, в том числе в электронном формате, или другим способом, гарантирующим её нахождение и получение.

Раскрытой информацией на рынке ценных бумаг признаётся информация, в отношении которой проведены действия по её раскрытию.

Общедоступной информацией на рынке ценных бумаг признаётся информация, подлежащая раскрытию в соответствии с настоящим Законом.

2. Эмитент ценных бумаг обязан осуществлять раскрытие информации о своих ценных бумагах и финансово-хозяйственной деятельности в следующих формах:

- 1) составления ежеквартального отчёта эмитента ценных бумаг;
- 2) сообщения о существенных фактах, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента.

Подлежащая раскрытию информация в соответствии с настоящей частью должна быть представлена эмитентом в уполномоченный орган.

Сообщениями о существенных фактах, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента, признаются сведения о:

- 1) любых изменениях права голоса по различным видам выпущенных акций, а также производных ценных бумаг, предусматривающих права на акции;
- 2) реорганизации эмитента;
- 3) фактах:
  - a) повлёкших за собой разовое увеличение или уменьшение стоимости активов эмитента более чем на 10 процентов;
  - b) повлёкших за собой разовое увеличение чистой прибыли или чистых убытков эмитента более чем на 10 процентов;
  - c) разовых сделок эмитента, размер которых или стоимость имущества по которым составляет 10 и более процентов активов эмитента по состоянию на дату сделки;
- 4) признании эмиссии (дополнительной эмиссии) ценных бумаг несостоявшейся;
- 5) сроках исполнения обязательств эмитента перед владельцами ценных бумаг, решениях общих собраний эмитента;
- 6) начисленных и (или) выплаченных доходах по эмиссионным ценным бумагам эмитента.

Информация, установленная настоящей частью, подлежит раскрытию не позднее трёх календарных дней с момента осуществления соответствующего факта.

3. Владелец ценных бумаг обязан осуществлять раскрытие информации о владении эмиссионными ценными бумагами какого-либо эмитента в следующих случаях:

- 1) приобретения 5 и более процентов общего количества размещённых простых акций;
- 2) любого изменения, в результате которого доля принадлежащих ему таких акций стала более или менее 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 или 75 процентов размещённых простых акций.

Владелец простых акций раскрывает соответствующую информацию с указанием имени или наименования владельца, наименования эмитента, государственного регистрационного номера эмиссии (дополнительной эмиссии), количества принадлежащих владельцу акций путём направления

уведомления эмитенту указанных акций и в уполномоченный орган не позднее пяти дней со дня соответствующих действий.

4. Профессиональный участник рынка ценных бумаг обязан осуществлять раскрытие информации о своих операциях с ценными бумагами в случаях, если он произвёл:

1) в течение одного квартала операции с одним видом ценных бумаг одного эмитента, по которым количество ценных бумаг составило не менее 100 процентов общего количества указанных ценных бумаг;

2) разовую операцию с одним видом ценных бумаг одного эмитента, по которой количество ценных бумаг составило не менее 15 процентов общего количества указанных ценных бумаг.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг раскрывает соответствующую информацию с указанием наименования профессионального участника рынка ценных бумаг, вида и государственного регистрационного номера ценных бумаг, наименования эмитента, цены одной ценной бумаги, количества ценных бумаг по соответствующим сделкам не позднее чем через пять рабочих дней со дня окончания соответствующего квартала или со дня проведения соответствующей разовой операции путём направления уведомления в уполномоченный орган.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг при предложении и (или) объявлении цены покупки и (или) продажи эмиссионных ценных бумаг обязан раскрыть имеющуюся у него и предоставляемую ему эмитентом этих эмиссионных ценных бумаг общедоступную информацию или сообщить об отсутствии у него такой информации.

Состав информации, порядок и сроки её раскрытия, а также порядок и сроки представления отчётности профессиональными участниками рынка ценных бумаг определяются нормативными правовыми актами уполномоченного органа.

## **Статья 46. Составление и представление финансовой отчётности**

Финансовая отчётность, подлежащая включению в отчёт эмитента ценных бумаг, составляется и представляется в соответствии с законодательством Туркменистана.

## **ГЛАВА VIII. СЛУЖЕБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **Статья 47. Понятие служебной информации**

Служебной информацией для целей настоящего Закона признаётся любая информация об эмитенте и выпущенных им ценных бумагах, не являющаяся общедоступной, и которая ставит лиц, обладающих такой информацией в силу своего служебного положения, трудовых обязанностей или договора, заключённого с эмитентом, в преимущественное положение по сравнению с другими участниками рынка ценных бумаг.



## **Статья 48. Лица, располагающие служебной информацией**

К лицам, располагающим служебной информацией, относятся:

- 1) члены органов управления эмитента или профессионального участника рынка ценных бумаг, связанного договором с эмитентом;
- 2) аудиторы эмитента или профессионального участника рынка ценных бумаг, связанного договором с эмитентом;
- 3) служащие органов государственного управления, имеющие доступ к указанной информации в силу надзорных, контрольных и иных полномочий.

## **Статья 49. Запрет на сделки с использованием служебной информации**

Лица, располагающие служебной информацией, не имеют права использовать её для заключения сделок с ценными бумагами, а также передавать служебную информацию для совершения сделок с ценными бумагами третьим лицам.

## **ГЛАВА IX. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

### **Статья 50. Обязанности профессиональных участников рынка ценных бумаг по предотвращению легализации доходов, полученных преступным путём, финансирования терроризма и финансирования распространения оружия массового уничтожения**

1. С целью предотвращения использования рынка ценных бумаг для легализации доходов, полученных преступным путём, финансирования терроризма и финансирования распространения оружия массового уничтожения профессиональные участники рынка ценных бумаг должны осуществлять соответствующие мероприятия, а также представлять соответствующие сведения уполномоченному органу в соответствии с законодательством Туркменистана о противодействии легализации доходов, полученных преступным путём, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения.

2. Перечень операций с ценными бумагами, подлежащих мониторингу с целью предотвращения легализации доходов, полученных преступным путём, финансирования терроризма и финансирования распространения оружия массового уничтожения, устанавливается уполномоченным органом, указанным в части первой настоящей статьи.

*(В редакции Закона Туркменистана от 5 июня 2021 г.).*

### **Статья 51. Налогообложение участников рынка ценных бумаг**

Налогообложение участников рынка ценных бумаг осуществляется в соответствии с налоговым законодательством Туркменистана.

## **Статья 52. Ответственность за нарушение настоящего Закона**

1. Лица, виновные в нарушении настоящего Закона, несут ответственность в соответствии с законодательством Туркменистана.

Вред, причинённый в результате нарушения настоящего Закона, подлежит возмещению в порядке, установленном законодательством Туркменистана.

2. Участники рынка ценных бумаг, в том числе профессиональные участники рынка ценных бумаг и владельцы ценных бумаг, не вправе использовать служебную информацию для совершения сделок с ценными бумагами, манипулировать ценами на рынке ценных бумаг и понуждать к покупке или продаже ценных бумаг путём предоставления умышленно искаженной информации о ценных бумагах, эмитентах эмиссионных ценных бумаг, ценах на ценные бумаги, включая информацию, представленную в рекламе.

Под манипулированием ценами понимаются действия, совершаемые для создания видимости повышения и (или) понижения цен и (или) торговой активности на рынке ценных бумаг относительно существующего уровня цен и (или) существующей торговой активности на рынке ценных бумаг, с целью побудить инвесторов продавать или приобретать ценные бумаги, обращающиеся на рынке ценных бумаг, в том числе:

- 1) распространение ложной или недостоверной информации;
- 2) совершение сделок с ценными бумагами на фондовых биржевых торгах и внебиржевом рынке ценных бумаг, в результате которых не меняется владелец этих ценных бумаг;
- 3) одновременное выставление поручений на покупку и продажу ценных бумаг по ценам, имеющим существенное отклонение от текущих рыночных цен по аналогичным сделкам;
- 4) соглашение двух или нескольких участников фондовых биржевых торгов или их представителей о покупке (продаже) ценных бумаг по ценам, имеющим существенное отклонение от текущих рыночных цен по аналогичным сделкам.

Совершение указанных действий профессиональными участниками рынка ценных бумаг является основанием для приостановления или аннулирования выданной им лицензии и признания их фактами манипулирования ценами на рынке ценных бумаг.

Факты манипулирования ценами на рынке ценных бумаг устанавливаются в судебном порядке по иску уполномоченного органа.

3. Размещение ценных бумаг, эмиссия которых не прошла государственную регистрацию, является незаконным.

Должностные лица эмитента, допустившие незаконное размещение ценных бумаг, несут ответственность в соответствии с законодательством Туркменистана.

В случае незаконного размещения ценных бумаг:

- 1) инвесторы обязаны возвратить эмитенту приобретённые ими ценные бумаги;

2) эмитент обязан возместить инвесторам их издержки, связанные с подпиской и (или) приобретением ценных бумаг с учётом компенсации упущенной выгоды.

4. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, осуществляемая без лицензии, является незаконной.

Лица, осуществляющие профессиональную деятельность без лицензии, несут ответственность, установленную законодательством Туркменистана.

5. Эмитент и (или) андеррайтер несут ответственность за достоверность сведений, содержащихся в проспектах эмиссии ценных бумаг, в том числе ответственность по возмещению инвесторам убытков, причинённых недостоверной информацией о ценных бумагах в период всего срока обращения этих ценных бумаг.

### **Статья 53. Разрешение споров**

Споры, возникающие на рынке ценных бумаг, разрешаются в порядке, установленном законодательством Туркменистана.

### **Статья 54. Вступление в силу настоящего Закона**

1. Настоящий Закон вступает в силу со дня его официального опубликования.

2. Со дня вступления в силу настоящего Закона признать утратившими силу:

Закон Туркменистана от 28 декабря 1993 года «О ценных бумагах и фондовых биржах в Туркменистане» (Ведомости Меджлиса Туркменистана, 1993 г., № 11-12, ст. 108);

часть XVI Закона Туркменистана от 18 апреля 2009 года «О внесении изменений, дополнений и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Туркменистана» (Ведомости Меджлиса Туркменистана, 2009 г., № 2, ст. 33).

3. Нормативные правовые акты Туркменистана подлежат приведению в соответствие с настоящим Законом в течение трёх месяцев со дня его вступления в силу.

**Президент  
Туркменистана**

**Гурбангулы  
Бердымухамедов**

гор. Ашхабад  
8 ноября 2014 года  
№ 139-V.