

**Положение
о выпуске и обращении облигаций в Кыргызской Республике**

Глава 1. Общие положения

1. Настоящее Положение разработано в соответствии со статьями 131¹, 147 Гражданского кодекса Кыргызской Республики, статьями 3, 14, 36 Закона Кыргызской Республики «О рынке ценных бумаг», статьей 27 Закона Кыргызской Республики «Об акционерных обществах», статьей 39 Закона Кыргызской Республики «О хозяйственных товариществах и обществах».

При выпуске, размещении, обращении и погашении облигаций участники рынка ценных бумаг руководствуются Законом Кыргызской Республики «О противодействии финансированию преступной деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов», а также принятыми в целях реализации указанного Закона нормативными правовыми актами, в том числе постановлением Кабинета Министров Кыргызской Республики «О мерах по реализации Закона Кыргызской Республики «О противодействии финансированию преступной деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов» от 14 ноября 2025 года № 739 и положениями, утвержденными указанным постановлением.

2. Настоящее Положение устанавливает порядок эмиссии, обращения, государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта.

3. Государственная регистрация выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта осуществляется уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

4. Запрещается совершение сделок с облигациями, не прошедшими государственную регистрацию в уполномоченном государственном органе по регулированию рынка ценных бумаг, за исключением международных облигаций, которые могут предлагаться и обращаться среди квалифицированных инвесторов.

Реклама облигаций до государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта, а также до раскрытия информации в соответствии с требованиями законодательства Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг запрещается.

5. Эмиссия облигаций может быть публичной, сопровождающейся публичным предложением облигаций, либо частной, в ходе которой эмитент размещает свои облигации путем персонального предложения.

6. При государственной регистрации выпуска облигаций выпуску присваивается государственный регистрационный номер.

7. За государственную регистрацию выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта взимается комиссионный сбор, размер которого устанавливается Кабинетом Министров Кыргызской Республики.

8. В настоящем Положении используются следующие понятия:

1) держатель облигации – физическое или юридическое лицо, владеющее хотя бы одной облигацией эмитента;

2) золотой фиксинг – ежедневная цена золота за одну тройскую унцию, устанавливаемая Лондонской ассоциацией рынка драгоценных металлов (LBMA). При расчетах стоимости облигаций, обеспеченных золотом, используется вечерний фиксинг цены на золото, устанавливаемый LBMA в день, предшествующий дню проведения операций по данным облигациям;

3) кодекс корпоративного управления – внутренний документ эмитента, утверждаемый общим собранием его акционеров/участников, содержащий свод принципов, правил и процедур, направленных на соблюдение прав и законных интересов всех участников корпоративных отношений, и регулирующий взаимоотношения между органами эмитента, должностными лицами и акционерами/участниками;

4) облигации, обеспеченные золотом – именные, свободно обращающиеся облигации с индексируемой номинальной стоимостью с привязкой к золотому фиксингу, удостоверяющие право их собственника на получение от эмитента золотых слитков весом, определенным эмитентом при их выпуске, или удостоверяющие право их собственников на получение стоимости золотых слитков;

5) облигация – ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный ею срок номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация предоставляет ее держателю также право на получение процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права;

6) объем обеспечения золотом – совокупность золотых слитков, представляемых эмитентом облигаций, обеспеченных золотом, в

качестве обеспечения обязательств перед владельцами золотых слитков;

7) погашение облигаций – действия эмитента по изъятию из обращения размещенных облигаций путем выплаты вознаграждения и номинальной стоимости (без цели последующей продажи) облигации или конвертирования ее в акцию (акции) этого же эмитента в порядке, установленном проспектом;

8) транш – часть облигаций одного выпуска, размещаемых в один и тот же период времени (срок), который не может быть позднее общего срока размещения, установленного решением о выпуске ценных бумаг для всех ценных бумаг этого выпуска;

9) эмитент – юридическое лицо или международная финансовая организация, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных этими ценными бумагами.

Глава 2. Основные виды и характеристики облигаций

9. Облигации могут быть только именными, свободно обращающимися либо с ограниченным кругом обращения, в том числе выпущенными исключительно для квалифицированных инвесторов.

10. Облигации выпускаются в бездокументарной форме.

11. Облигация должна содержать следующие сведения в системе учета:

- наименование ценной бумаги – «облигация»;
- вид облигации;
- наименование эмитента;
- номинальная стоимость;
- процентная ставка или порядок ее определения;
- порядок, сроки погашения и выплаты процентов;
- место и дата выпуска, а также номер государственной регистрации.

12. Облигации эмитента размещаются в рамках единого выпуска, состоящего из однородных ценных бумаг, имеющих равную номинальную стоимость и одинаковые условия размещения и погашения.

13. Облигации могут выпускаться с фиксированным или плавающим процентом от номинальной стоимости. Проценты от облигаций устанавливаются при их выпуске.

Облигация может продаваться ниже номинальной стоимости, а погашаться по номинальной стоимости (дисконтные облигации).

Размер номинальной стоимости облигации не ограничивается.

14. Эмитент вправе выпускать (размещать) следующие облигации: отзывные, конвертируемые, с суженным сроком действия и другие виды облигаций.

Вид облигаций определяется эмитентом при принятии решения об их выпуске и отражается в условиях выпуска облигаций. Условия выпуска облигаций являются документом, содержащим основные параметры облигаций.

Условия выпуска облигаций включаются в условия публичного предложения облигаций (при публичном предложении) и проспект, а также в документ, подтверждающий принятие решения эмитентом о выпуске облигаций.

Эмитент вправе выпускать облигации для квалифицированных инвесторов, при этом требования к сроку деятельности эмитента не применяются.

15. Под отзывными облигациями понимаются облигации, которые могут быть досрочно выкуплены эмитентом у их держателей до истечения срока обращения.

16. До признания итогов выпуска и размещения облигаций состоявшимися эмитент не вправе их отзывать.

17. Конвертируемыми облигациями признаются облигации, которые могут быть обменены их держателями на акции или иные ценные бумаги.

18. По облигациям с суженным сроком действия (облигация с правом досрочного погашения) ее держатель вправе до истечения срока погашения предъявить свои облигации эмитенту к выкупу.

19. Эмитент вправе выпускать облигации под определенные товары (работы, услуги). В этом случае эмитент погашает облигации не денежными средствами, а определенными товарами (работами, услугами). Держатель облигации вправе потребовать погашения облигаций в денежном эквиваленте, если это предусмотрено условиями выпуска. Условиями выпуска таких облигаций также может быть предусмотрена выплата процентов по ним.

20. Эмитент вправе выпускать обеспеченные и необеспеченные облигации.

Обеспеченные облигации – облигации, выплаты процентов и погашение которых обеспечено залогом имущества эмитента либо третьих лиц.

С переходом прав на обеспеченную облигацию к новому владельцу переходят все права на ее обеспечение, вытекающие из условий ее выпуска и проспекта.

Необеспеченные облигации – облигации, которые не имеют специального обеспечения и представляют собой общее право требования.

21. Запрещается при эмиссии облигаций публично предлагать облигации, если эмитент не регистрирует условия публичного предложения облигаций и проспект.

Глава 3. Публичная эмиссия облигаций

§ 1. Этапы публичной эмиссии

22. Процедура публичной эмиссии облигаций включает следующие этапы:

- принятие эмитентом решения о выпуске облигаций;
- государственная регистрация выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта в уполномоченном государственном органе по регулированию рынка ценных бумаг;
- раскрытие информации о публичном предложении облигаций;
- размещение облигаций;
- признание итогов выпуска и размещения облигаций состоявшимися или несостоявшимися.

§ 2. Условия публичного предложения облигаций

23. Условия публичного предложения облигаций являются документом, содержащим ясное и доступное описание любых условий публичной эмиссии облигаций, неисполнение которых влечет за собой прекращение эмиссии облигаций.

24. Условия публичного предложения облигаций по своему содержанию должны соответствовать приложению 1 к настоящему Положению. Условия публичного предложения облигаций постранично нумеруются, сшиваются, подписываются руководителем и скрепляются печатью эмитента.

25. Условия публичного предложения облигаций составляются в 3 (трех) экземплярах. Один экземпляр хранится в регистрирующем органе, второй – у эмитента, а третий передается на хранение независимому реестродержателю. В случае расхождений в тексте экземпляров условий публичного предложения облигаций истинным считается текст документа, хранящегося в регистрирующем органе.

26. Условиями публичного предложения облигаций должен быть определен размер (порядок определения размера) доходов по

облигациям, в том числе размер (порядок определения размера) каждого купона в случае установления купонного дохода по облигациям выпуска.

27. Условиями публичного предложения облигаций может быть предусмотрена возможность досрочного погашения эмитентом облигаций (т.е. исполнение удостоверенных облигациями обязательств до наступления установленного решением о выпуске облигаций срока исполнения). Облигации, погашенные эмитентом досрочно, не могут быть вновь выпущены в обращение и подлежат зачислению на счет погашенных облигаций в реестре владельцев ценных бумаг, в котором осуществляется учет прав на облигации.

28. В условиях публичного предложения облигаций должен быть предусмотрен порядок возврата средств, полученных эмитентом в качестве оплаты за облигации, на случай признания выпуска облигаций несостоявшимся.

29. Основные положения условий публичного предложения облигаций утверждаются органом управления эмитента, принявшим решение о выпуске облигаций.

§ 3. Проспект

30. Проспект оформляется согласно приложению 2 к настоящему Положению.

31. Проспект постранично нумеруется, сшивается, подписывается должностными лицами эмитента (руководителем и главным бухгалтером), а также андеррайтером (андеррайтерами), участвующим в организации публичного предложения и размещении ценных бумаг, и скрепляется печатью эмитента.

Проспект также должен быть подписан лицом, предоставившим обеспечение для целей выпуска облигаций.

32. Лица, подписавшие проспект, несут субсидиарную с эмитентом ответственность за ущерб, причиненный владельцу ценных бумаг вследствие содержащейся в указанном проспекте недостоверной, неполной и/или вводящей в заблуждение инвестора информации.

33. В случае если проспект, представленный для государственной регистрации в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг, содержит ссылки на заключение или отчет, подготовленный экспертом (экспертной организацией), он должен также содержать:

– описание квалификации эксперта;

– сведения о том, является ли эксперт (экспертная организация) аффилированным или связанным лицом эмитента ценных бумаг.

К проспекту должно прилагаться согласие эксперта (экспертной организации) в письменной форме на публикацию проспекта вместе с заключением или отчетом, или ссылкой на данное заключение или отчет либо в проспекте должно быть указание о согласии в этом эксперта (экспертной организации).

34. Проспект составляется в 3 (трех) экземплярах. В случае расхождений в тексте экземпляров проспекта истинным считается текст документа, хранящегося в уполномоченном государственном органе по регулированию рынка ценных бумаг.

35. Эмитент обязан обеспечить доступ к информации, содержащейся в проспекте, и опубликовать уведомление о порядке раскрытия информации, содержащейся в проспекте на официальном сайте эмитента.

Раскрытие информации о выпуске облигаций осуществляется путем опубликования следующих сведений и информации:

- данные об эмитенте (наименование, местонахождение, почтовый адрес, организационно-правовая форма);
- информация о регистрации выпуска облигаций (орган, осуществивший регистрацию, дата государственной регистрации и государственный регистрационный номер, присвоенный выпуску);
- основные параметры выпуска облигаций (общий объем выпущенных облигаций, номинальная стоимость одной облигации, процентная ставка, срок обращения, порядок и периодичность выплаты доходов);
- дата начала размещения и места, где заинтересованные лица могут ознакомиться с информацией, содержащейся в проспекте.

§ 4. Государственная регистрация выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта

36. Государственная регистрация выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта осуществляется одновременно, на основе представленных эмитентом документов.

37. Для государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг представляются следующие документы:

- заявление, составленное по форме, утвержденной уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг;
- условия публичного предложения облигаций (при эмиссии облигаций), отвечающие требованиям законодательства Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг;
- проспект, отвечающий требованиям законодательства Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг;
- копия документа, подтверждающего регистрацию эмитента в качестве юридического лица, в случае если эмитент ранее не представлял данный документ (сведения не представляются, если эмитентом является международная финансовая организация);
- копия устава эмитента, включая изменения и дополнения к уставу, если эмитент ранее не представлял данный документ (сведения не представляются, если эмитентом является международная финансовая организация);
- копия документа, подтверждающего принятие решения эмитентом о публичном предложении облигаций. В случае если эмитентом является международная финансовая организация, указанный документ представляется на официальном языке, при этом его верность должна быть засвидетельствована нотариусом. Документ должен содержать сведения о порядке выпуска, размещения, обращения и погашения ценных бумаг, использовании средств, полученных эмитентом в результате их размещения, объеме выпуска, количестве и виде ценных бумаг, их номинальной стоимости, а также правах держателей ценных бумаг;
- документ, подтверждающий оплату комиссионного сбора за регистрацию выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта;
- копии годовой финансовой отчетности эмитента за 3 (три) последних завершенных финансовых года или за 2 (два) завершенных финансовых года, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 3 (трех) лет;
- заключение аудиторской организации, включенной в Единый государственный реестр аудиторов, аудиторских организаций и профессиональных аудиторских объединений, в отношении предоставляемой годовой финансовой отчетности;
- копии квартальной финансовой отчетности эмитента за последний завершенный отчетный квартал, предшествующий дате подачи документов на государственную регистрацию выпуска

облигаций в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг;

- документы, подтверждающие наличие обеспечения исполнения обязательств эмитента в случае выпуска обеспеченных облигаций (сведения не представляются, если эмитентом является международная финансовая организация);

- копия порядка проведения общего собрания держателей облигаций (сведения не представляются, если эмитентом является международная финансовая организация);

- копия кодекса корпоративного управления, разработанного в соответствии с рекомендациями уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг (сведения не представляются, если эмитентом является международная финансовая организация);

- заключение независимого эксперта о соответствии «зеленых», социальных облигаций, облигаций устойчивого развития и облигаций, связанных с устойчивым развитием, требованиям настоящего Положения и основным принципам международно признанных стандартов в области устойчивого развития при выпуске таких облигаций;

- опись документов.

Для государственной регистрации выпуска обеспеченных облигаций в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг представляется копия нотариально удостоверенного решения об обременении имущества в пользу владельцев долговых эмиссионных ценных бумаг.

38. В случае выпуска облигаций на сумму величины обеспечения, предоставленного эмитенту в этих целях третьими лицами, между ними заключается договор об обеспечении выпуска облигаций, при этом:

- стоимость размещаемых облигаций не должна превышать стоимости имущества третьих лиц, предоставленного для обеспечения выпуска облигаций;

- нематериальные активы не могут служить обеспечением облигаций;

- не допускается отчуждение (купля-продажа, мена, дарение и т.д.), передача третьим лицам в доверительное управление, передача в залог, в аренду имущества, являющегося обеспечением облигаций, до окончания срока их погашения.

В уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг представляются документы, удостоверяющие

факт предоставления третьим лицом обеспечения исполнения обязательств по облигациям регистрируемого выпуска. В случае если в обеспечение исполнения обязательств выпуска облигаций предоставляется имущество, в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг представляется также документ, подтверждающий его рыночную стоимость в соответствии с требованиями законодательства Кыргызской Республики, а в остальных случаях – заверенная аудиторской организацией финансовая отчетность третьего лица, предоставившего обеспечение по облигациям выпуска, за последний завершённый финансовый год и за последний квартал, предшествующий дате утверждения решения о выпуске облигаций.

Ограничение по стоимости имущества, предоставленного для обеспечения выпуска облигаций, не применяется при выпуске облигаций исключительно для квалифицированных инвесторов.

39. Верность копий документов, представляемых в соответствии с настоящим параграфом Положения в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг, должна быть подтверждена печатью эмитента и подписью уполномоченного им лица.

Документы, необходимые для государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта могут быть представлены в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг в электронном виде. Порядок представления документов в электронном виде устанавливается уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

40. Должностные лица и иные лица эмитента, на которых уставом и/или внутренними документами эмитента возложена обязанность отвечать за полноту и достоверность информации, содержащейся в представленных документах, несут ответственность за достоверность этих данных.

41. Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг вправе осуществлять выборочные проверки, в том числе достоверности сведений, содержащихся в проспекте и иных документах, представленных для государственной регистрации выпуска облигаций.

42. Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг обязан осуществить государственную регистрацию выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта или принять мотивированное решение об отказе

в государственной регистрации не позднее 15 (пятнадцати) рабочих дней с даты представления всех документов в соответствии с настоящим Положением.

При представлении дополнительных документов исчисление срока возобновляется.

43. Эмитент вправе внести изменения и (или) дополнения в документы, представленные для государственной регистрации выпуска облигаций. Регистрирующий орган вправе в процессе рассмотрения документов требовать от эмитента внесения в условия публичного предложения облигаций и/или проспект изменений и (или) дополнений, необходимых в соответствии с нормативными правовыми актами Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг.

44. В случае принятия решения о государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта эмитенту выдаются:

- 2 (два) экземпляра условий публичного предложения облигаций, скрепленных гербовой печатью, с указанием государственного регистрационного номера и даты регистрации выпуска облигаций;

- 2 (два) экземпляра проспекта, скрепленных гербовой печатью, с указанием государственного регистрационного номера и даты регистрации выпуска облигаций;

- решение регистрирующего органа о государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта.

Присвоенный выпуску облигаций государственный регистрационный номер проставляется на титульных листах каждого экземпляра условий публичного предложения облигаций и проспекта.

45. Решение об отказе в государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта может быть принято уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг по следующим основаниям:

- осуществление эмитентом публичного предложения облигаций, а также выпуск облигаций с нарушениями требований законодательства Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг;

- несоответствие сведений, содержащихся в документах, представленных для государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта, требованиям законодательства Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг;

- обнаружение в документах недостоверных сведений;
- неполнота представленных документов и состава содержащихся в них сведений;
- наличие у эмитента на дату представления документов в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг случаев несвоевременного исполнения либо неисполнения обязательств по условиям выпуска ценных бумаг (за исключением акций), находящихся в обращении в течение последних 3 (трех) лет, в том числе обязательств по выплате вознаграждения или погашению ценных бумаг;
- наличие у эмитента на дату представления в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг документов для государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта просроченной задолженности по кредитам и займам в течение последнего года до принятия решения о выпуске облигаций.

В государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта не может быть отказано по мотивам нецелесообразности.

46. В случае отказа в государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта регистрирующий орган должен уведомить об этом заявителя в письменной форме не позднее 5 (пяти) рабочих дней с момента принятия такого решения с указанием причин отказа.

При отказе уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг оставляет у себя по одному экземпляру каждого из представленных документов либо их копии, остальные документы возвращаются эмитенту.

47. Решение об отказе в государственной регистрации выпуска облигаций, условий публичного предложения облигаций и проспекта может быть обжаловано в порядке, предусмотренном Законом Кыргызской Республики «Об основах административной деятельности и административных процедурах».

§ 5. Размещение облигаций при их публичном предложении

48. Зарегистрированные облигации, условия публичного предложения и проспект могут публично предлагаться в течение срока, установленного условиями публичного предложения облигаций и проспектом.

49. Размещение публично предлагаемых ценных бумаг может начинаться не ранее 5 (пяти) рабочих дней со дня раскрытия информации о публичном предложении.

Раскрытие информации о публичном предложении ценных бумаг осуществляется путем опубликования сообщения о публичном предложении на официальном сайте эмитента с указанием мест, где любое лицо может ознакомиться с условиями публичного предложения облигаций и проспектом.

50. Размещение публично предлагаемых облигаций осуществляется на фондовой бирже в соответствии с нормативными правовыми актами Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг и правилами торговли ценными бумагами фондовой биржи.

51. Цена размещения облигаций указывается в проспекте в цифрах, либо устанавливается порядок определения цены размещения.

Порядок определения цены размещения облигаций должен позволять определять цену размещения облигаций на любую установленную дату в течение всего срока размещения в зависимости от изменения указанных в таком порядке показателей (факторов). Указанные показатели (факторы) не могут изменяться в зависимости от желания эмитента, посредника и иных заинтересованных в этом лиц.

52. Эмитенту, осуществляющему публичное предложение облигаций при их эмиссии, не запрещается использование денежных средств, поступивших в ходе продажи публично предлагаемых облигаций, до регистрации итогов публичного предложения облигаций.

§ 6. Приостановление публичного предложения облигаций и аннулирование государственной регистрации условий публичного предложения облигаций и проспекта

53. Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг может приостановить публичное предложение ценных бумаг на срок, не превышающий одного месяца, и после завершения этого срока может аннулировать государственную регистрацию условий публичного предложения облигаций и проспекта в следующих случаях:

- проспект содержит любую существенную информацию, которая оказывается ложной или вводящей в заблуждение;
- в процессе публичного предложения облигаций нарушаются условия предложения облигаций;

– в процессе публичного предложения облигаций нарушаются требования, установленные Законом Кыргызской Республики «О рынке ценных бумаг», и иными нормативными правовыми актами, принятыми в соответствии с вышеуказанным Законом.

По завершении срока приостановления, в случае не устранения вышеназванных нарушений, уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг признает публичное предложение ценных бумаг несостоявшимся и аннулирует государственную регистрацию условий публичного предложения облигаций и проспекта.

54. При приостановлении публичного предложения облигаций запрещается публично предлагать облигации в течение срока, на который было приостановлено публичное предложение, а также заключать сделки с ними.

55. При аннулировании государственной регистрации условий публичного предложения облигаций и проспекта лица, осуществляющие публичное предложение облигаций, обязаны прекратить дальнейшее публичное предложение облигаций.

§ 7. Изменения и дополнения в проспект при эмиссии облигаций

56. Эмитент обязан представить в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг изменения и дополнения в проспект с подробной новой информацией для его регистрации в срок не позднее 5 (пяти) рабочих дней с момента возникновения или выявления изменений и дополнений в случаях:

- если возникнет изменение в данных, содержащихся в проспекте;

- если появится новая важная информация, которая должна быть раскрыта в проспекте, если бы она имелась до момента представления проспекта в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг;

- если проспект содержит сведения, которые оказываются ложными или вводящими в заблуждение, или в проспекте имеются существенные пробелы в раскрытии информации.

57. Не допускается внесение изменений и (или) дополнений в проспект в части объема прав по одной облигации, установленного условиями и указанного в проспекте.

58. С момента принятия эмитентом решения о внесении изменений и (или) дополнений в проспект и до регистрации таких изменений и (или) дополнений до момента раскрытия информации об

их регистрации заключение гражданско-правовых договоров с облигациями приостанавливается.

59. Эмитент обязан раскрыть информацию о приостановлении заключения гражданско-правовых сделок с облигациями не позднее 5 (пяти) рабочих дней с момента принятия эмитентом решения о внесении изменений и (или) дополнений в проспект.

60. Регистрация изменений и дополнений в проспект, осуществляется регистрирующим органом в срок не более 10 (десяти) рабочих дней с момента представления изменений и дополнений.

61. В случае регистрации изменений и дополнений в проспект эмитент облигаций должен:

- раскрыть информацию об изменениях и дополнениях в проспект путем опубликования на официальном сайте эмитента. Эмитент обязан приложить к ранее распространенному проспекту зарегистрированные изменения и дополнения;

- направить письменную информацию подписчикам публично предлагаемых облигаций о том, что они могут отозвать свои акцепты публичного предложения и получить возмещение средств, уплаченных при подаче заявки на приобретение облигаций, в случаях, если внесение в проспект данных изменений и дополнений предоставляет подписчикам облигаций такие права в соответствии с законодательством Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг.

§ 8. Регистрация отчета об итогах публичного предложения облигаций

62. Эмитент представляет в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг отчет об итогах публичного предложения облигаций не позднее 30 (тридцати) календарных дней после истечения срока размещения облигаций, указанного в зарегистрированных условиях публичного предложения облигаций (проспекте), а в случае если все облигации были размещены до истечения этого срока, – не позднее 30 (тридцати) календарных дней после размещения последней облигации этого выпуска.

Отчет об итогах публичного предложения облигаций может быть представлен в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг в электронном виде. Порядок представления отчета об итогах публичного предложения облигаций в электронном виде устанавливается уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

63. Отчет об итогах публичного предложения облигаций постранично нумеруется, сшивается, подписывается руководителем, главным бухгалтером, регистратором (депозитарием) эмитента, скрепляется печатью эмитента.

64. При регистрации и утверждении отчета об итогах публичного предложения облигаций в регистрирующий орган представляются:

- заявление на регистрацию отчета об итогах публичного предложения облигаций, составленное по форме, утвержденной уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг;

- документы, подтверждающие полноту внесения оплаты за облигации;

- отчет об итогах публичного предложения облигаций в 2 (двух) экземплярах, составленный по форме, утвержденной уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг;

- выписка из реестра держателей облигаций, содержащая следующие сведения:

- общее количество выпущенных облигаций;

- общее количество размещенных облигаций;

- общее количество держателей облигаций (юридических и физических лиц);

- информация об объеме иностранной валюты, внесенной в оплату размещенных облигаций, с указанием эквивалента в национальной валюте Кыргызской Республики по курсу Национального банка Кыргызской Республики на момент внесения;

- стоимость облигаций, размещенных среди нерезидентов, с указанием стран-приобретателей.

65. Документами, подтверждающими внесение оплаты за облигации, могут являться:

- справка банка о поступлении денежных средств на счет эмитента в оплату облигаций;

- выписка по счету «Другие обязательства и кредиты» по облигациям, выпущенным банком (для коммерческих банков и других организаций, осуществляющих отдельные банковские операции).

66. Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг в течение 10 (десяти) рабочих дней с момента представления отчета об итогах публичного предложения облигаций должен принять решение о регистрации отчета об итогах публичного предложения облигаций либо признать данное публичное предложение облигаций несостоявшимся и аннулировать государственную

регистрацию условий публичного предложения облигаций и проспекта.

По истечении 10 (десяти) рабочих дней с момента представления отчета об итогах публичного предложения облигаций уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг не вправе принимать решение о признании данного публичного предложения ценных бумаг несостоявшимся.

Аннулирование государственной регистрации условий публичного предложения облигаций и проспекта влечет за собой аннулирование государственного регистрационного номера выпуска этих ценных бумаг.

Аннулирование государственного регистрационного номера выпуска ценных бумаг осуществляется уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг путем внесения соответствующей записи в Единый государственный реестр ценных бумаг в Кыргызской Республике.

Аннулирование государственного регистрационного номера выпуска ценных бумаг должно быть произведено в срок не позднее следующего дня с даты принятия решения об аннулировании государственной регистрации условий публичного предложения облигаций и проспекта.

67. Эмитент в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты регистрации отчета об итогах публичного предложения облигаций уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг обязан раскрыть информацию об итогах публичного предложения облигаций посредством:

- опубликования сообщения об итогах публичного предложения облигаций на официальном сайте эмитента;
- направления уведомления об итогах публичного предложения облигаций на фондовую(ые) биржу(и).

68. В случае регистрации отчета об итогах публичного предложения облигаций уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг выдает эмитенту решение о регистрации итогов публичного предложения облигаций и отчет с отметкой о регистрации.

69. В течение срока публичного размещения облигаций может быть размещено меньшее количество облигаций, чем предусмотрено условиями публичного предложения облигаций. В этом случае количество облигаций этого выпуска уменьшается уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг на

число неразмещенных облигаций на основании данных отчета об итогах публичного предложения облигаций.

70. В случае неразмещения предусмотренной условиями публичного предложения облигаций доли, при неразмещении которой их выпуск признается несостоявшимся, а также в случае неразмещения ни одной облигации выпуска, такой выпуск признается несостоявшимся и присвоенный данному выпуску государственный регистрационный номер аннулируется.

71. Решение об отказе в регистрации отчета об итогах публичного предложения облигаций может быть принято уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг по следующим основаниям:

- нарушение эмитентом в ходе публичного размещения облигаций требований законодательства Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг;

- несоответствие состава содержащихся в отчете сведений установленным настоящим Положением требованиям;

- внесение в документы, представленные для регистрации отчета об итогах публичного предложения облигаций, ложных сведений или сведений, несоответствующих действительности (недостоверных сведений);

- невыполнение эмитентом установленных требований по обеспечению доступа к информации, содержащейся в проспекте, и опубликованию уведомления о порядке раскрытия информации;

- одностороннее изменение эмитентом в течение срока публичного размещения облигаций сроков и условий осуществления, объема и содержания прав держателей облигаций;

- расторжение или прекращение по иным основаниям сделки по предоставлению обеспечения по облигациям или уменьшение размера предоставленного обеспечения по облигациям выпуска до величины, не покрывающей стоимость размещенных облигаций.

72. В случае отказа в регистрации отчета об итогах публичного предложения облигаций такой выпуск признается несостоявшимся и его государственный регистрационный номер аннулируется.

При отказе в регистрации отчета об итогах публичного предложения облигаций уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг обязан не позднее 3 (трех) рабочих дней с даты принятия соответствующего решения направить эмитенту уведомление об отказе в регистрации отчета об итогах публичного предложения облигаций, содержащее основания отказа.

73. Эмитент обязан обеспечить доступ к информации, содержащейся в отчете об итогах публичного предложения облигаций.

Глава 4. Частная эмиссия облигаций

§ 1. Этапы частной эмиссии облигаций

74. Процедура частной эмиссии облигаций включает следующие этапы:

- принятие эмитентом решения о выпуске облигаций;
- государственная регистрация выпуска облигаций и проспекта в уполномоченном государственном органе по регулированию рынка ценных бумаг;
- размещение облигаций;
- признание итогов выпуска облигаций состоявшимися или несостоявшимися.

§ 2. Проспект

75. Проспект оформляется согласно приложению 3 к настоящему Положению.

76. Проспект постранично нумеруется, сшивается, подписывается должностными лицами эмитента (руководителем и главным бухгалтером) и скрепляется печатью эмитента.

Проспект должен быть также подписан лицом, предоставившим обеспечение для целей выпуска облигаций.

Лица, подписавшие проспект, несут субсидиарную с эмитентом ответственность за ущерб, причиненный владельцу ценных бумаг вследствие содержащейся в указанном проспекте недостоверной, неполной и/или вводящей в заблуждение инвестора информации.

77. В случае если проспект, представленный для государственной регистрации в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг, содержит ссылки на заключение или отчет, подготовленные экспертом (экспертной организацией), он должен также содержать:

- описание квалификации эксперта;
- сведения о том, является ли эксперт (экспертная организация) аффилированным или связанным лицом эмитента ценных бумаг.

К проспекту должно прилагаться согласие эксперта (экспертной организации) в письменной форме на публикацию проспекта вместе с заключением или отчетом, или ссылкой на данное заключение или

отчет либо в проспекте должно быть указание на согласие в этом эксперта (экспертной организации).

78. Проспект составляется в 3 (трех) экземплярах. В случае расхождений в тексте экземпляров проспекта истинным считается текст документа, хранящегося в уполномоченном государственном органе по регулированию рынка ценных бумаг.

§ 3. Государственная регистрация облигаций при частной эмиссии

79. Государственная регистрация выпуска облигаций и проспекта осуществляется одновременно на основе представленных эмитентом документов.

80. Для государственной регистрации выпуска облигаций и проспекта при частной эмиссии эмитент представляет в регистрирующий орган следующие документы:

- заявление на регистрацию, составленное по форме, утвержденной уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг;

- копия документа, подтверждающего регистрацию эмитента (не являющегося акционерным обществом) в качестве юридического лица (сведения не представляются, если эмитентом является международная финансовая организация);

- копии учредительных документов эмитента (для юридических лиц, не являющихся акционерным обществом);

- копия документа, подтверждающего принятие решения уполномоченным органом эмитента о выпуске и закрытом размещении облигаций;

- документ, подтверждающий оплату регистрационного сбора;

- документы, подтверждающие наличие обеспечения исполнения обязательств эмитента, в случае выпуска обеспеченных облигаций;

- проспект, отвечающий требованиям законодательства Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг, в 3 (трех) экземплярах.

Документы, необходимые для государственной регистрации выпуска облигаций и проспекта при частной эмиссии, могут быть представлены в регистрирующий орган в электронном виде. Порядок представления документов в электронном виде устанавливается уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

81. Для государственной регистрации выпуска обеспеченных облигаций в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг представляется копия нотариально удостоверенного решения об обременении имущества в пользу владельцев обеспеченных облигаций.

82. В случае выпуска облигаций на сумму величины обеспечения, предоставленного эмитенту в этих целях третьими лицами, между ними заключается договор об обеспечении выпуска облигаций, при этом:

- стоимость размещаемых облигаций не должна превышать стоимости имущества третьих лиц, предоставленного для обеспечения выпуска облигаций;

- нематериальные активы не могут служить обеспечением облигаций;

- не допускается отчуждение (купля-продажа, мена, дарение и т.д.), передача третьим лицам в доверительное управление, передача в залог, аренду имущества, являющегося обеспечением облигаций, до окончания срока их погашения.

В уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг представляются документы, удостоверяющие факт предоставления третьим лицом обеспечения исполнения обязательств по облигациям регистрируемого выпуска. В случае если в обеспечение исполнения обязательств выпуска облигаций предоставляется имущество, в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг представляется также документ, подтверждающий его рыночную стоимость в соответствии с требованиями законодательства Кыргызской Республики, а в остальных случаях – заверенная аудиторской организацией финансовая отчетность третьего лица, предоставившего обеспечение по облигациям выпуска, за последний завершенный финансовый год и последний квартал, предшествующий дате утверждения решения о выпуске облигаций.

Ограничение по стоимости имущества, предоставленного для обеспечения выпуска облигаций, не применяется при выпуске облигаций исключительно для квалифицированных инвесторов.

83. Верность копий документов, представляемых в соответствии с настоящим параграфом Положения в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг, должна быть подтверждена печатью эмитента и подписью уполномоченного им лица.

84. Должностные лица и иные лица эмитента, на которых уставом и/или внутренними документами эмитента возложена обязанность отвечать за полноту и достоверность информации, содержащейся в представленных документах, несут ответственность за достоверность этих данных.

85. Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг вправе осуществлять выборочные проверки, в том числе достоверности сведений, содержащихся в проспекте и иных документах, представленных для государственной регистрации выпуска облигаций.

86. Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг обязан зарегистрировать облигации или принять мотивированное решение об отказе в государственной регистрации не позднее чем через 5 (пять) рабочих дней с даты получения документов.

При представлении дополнительных документов исчисление срока возобновляется.

87. В случае принятия решения о государственной регистрации выпуска облигаций эмитенту выдаются:

- 2 (два) экземпляра проспекта, скрепленных гербовой печатью, с указанием государственного регистрационного номера и даты регистрации выпуска облигаций;
- решение регистрирующего органа о государственной регистрации выпуска облигаций и проспекта.

Присвоенный выпуску облигаций государственный регистрационный номер проставляется на титульных листах каждого экземпляра проспекта.

88. Решение об отказе в государственной регистрации выпуска облигаций и проспекта может быть принято уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг по следующим основаниям:

- выпуск облигаций противоречит требованиям законодательства Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг;
- несоответствие сведений, содержащихся в документах, представленных для регистрации выпуска облигаций, требованиям законодательства Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг;
- обнаружение в документах недостоверных сведений;
- неполнота представленных документов и состава содержащихся в них сведений;

– наличие у эмитента на дату представления в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг документов для государственной регистрации выпуска облигаций случаев несвоевременного исполнения или неисполнения условий выпуска ценных бумаг (за исключением акций), находившихся в обращении в течение последних 3 (трех) лет (в том числе обязательств по выплате вознаграждения или погашению ценных бумаг);

– наличие у эмитента на дату представления в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг документов для государственной регистрации выпуска облигаций просроченной задолженности по кредитам и займам в течение последнего года до принятия решения о выпуске облигаций.

89. В случае отказа в государственной регистрации выпуска облигаций и проспекта регистрирующий орган должен уведомить об этом заявителя в письменной форме не позднее 5 (пяти) рабочих дней с момента принятия такого решения с указанием причин отказа.

При отказе уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг оставляет у себя по одному экземпляру каждого из представленных документов либо их копии, остальные документы возвращаются эмитенту.

§ 4. Итоги выпуска облигаций при частной эмиссии

90. Итоги выпуска облигаций при частной эмиссии признаются состоявшимися, если по истечении срока размещения ценных бумаг размещено не менее 1 (одной) облигации.

91. Не позднее 30 (тридцати) календарных дней после завершения размещения облигаций эмитент обязан представить в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг отчет об итогах выпуска облигаций, составленный по форме, утвержденной уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Отчет об итогах выпуска облигаций может быть представлен в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг в электронном виде. Порядок представления отчета об итогах выпуска облигаций в электронном виде устанавливается уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

92. Отчет об итогах выпуска облигаций постранично нумеруется, сшивается, подписывается руководителем, главным бухгалтером,

регистратором (депозитарием) эмитента, скрепляется печатью эмитента.

93. При регистрации и утверждении отчета об итогах выпуска облигаций в регистрирующий орган представляются:

- заявление на регистрацию отчета об итогах выпуска облигаций, составленное по форме, утвержденной уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг;

- документы, подтверждающие полноту внесения оплаты за облигации;

- отчет об итогах выпуска облигаций в 2 (двух) экземплярах, составленный по форме, утвержденной уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг;

- выписка из реестра держателей облигаций, содержащая следующие сведения:

- общее количество выпущенных облигаций;

- общее количество размещенных облигаций;

- общее количество держателей облигаций (юридических и физических лиц).

94. Документами, подтверждающими внесение оплаты за облигации, могут являться:

- справка банка о поступлении денежных средств на счет эмитента в оплату облигаций;

- выписка по счету «Другие обязательства и кредиты» по облигациям, выпущенным банком (для коммерческих банков и других организаций, осуществляющих отдельные банковские операции).

95. Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг в течение 10 (десяти) рабочих дней с момента представления отчета об итогах выпуска облигаций обязан принять решение о регистрации отчета об итогах выпуска облигаций либо признать данный выпуск облигаций несостоявшимся и аннулировать государственную регистрацию выпуска облигаций и проспекта.

При представлении дополнительных документов исчисление срока возобновляется.

Аннулирование государственной регистрации выпуска облигаций и проспекта влечет за собой аннулирование государственного регистрационного номера выпуска этих ценных бумаг.

Аннулирование государственного регистрационного номера выпуска ценных бумаг осуществляется уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг

путем внесения соответствующей записи в Единый государственный реестр ценных бумаг в Кыргызской Республике.

Аннулирование государственного регистрационного номера выпуска ценных бумаг должно быть произведено в срок не позднее следующего дня с даты принятия решения об аннулировании государственной регистрации выпуска облигаций и проспекта.

96. В случае регистрации отчета об итогах выпуска облигаций уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг выдает эмитенту решение о регистрации итогов выпуска облигаций и отчет с отметкой о регистрации.

97. В течение срока размещения облигаций может быть размещено меньшее количество облигаций, чем предусмотрено проспектом. В этом случае количество облигаций этого выпуска уменьшается уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг на число неразмещенных облигаций на основании данных отчета об итогах выпуска облигаций.

98. В случае неразмещения ни одной облигации выпуска, выпуск признается несостоявшимся и присвоенный данному выпуску государственный регистрационный номер аннулируется.

99. Решение об отказе в регистрации отчета об итогах выпуска облигаций может быть принято уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг по следующим основаниям:

- нарушение эмитентом в ходе эмиссии и размещения облигаций требований законодательства Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг;
- несоответствие состава содержащихся в отчете сведений установленным настоящим Положением требованиям;
- внесение в документы, представленные для регистрации отчета об итогах выпуска облигаций, ложных сведений или сведений, несоответствующих действительности (недостоверных сведений);
- одностороннее изменение эмитентом в течение срока размещения облигаций сроков и условий осуществления, объема и содержания прав держателей облигаций;
- расторжение или прекращение по иным основаниям сделки по предоставлению обеспечения по облигациям, или уменьшение размера предоставленного обеспечения по облигациям выпуска до величины, не покрывающей стоимость размещенных облигаций.

100. В случае отказа в регистрации отчета об итогах выпуска облигаций такой выпуск признается несостоявшимся и его государственный регистрационный номер аннулируется.

При отказе в регистрации отчета об итогах выпуска облигаций уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг обязан не позднее 3 (трех) рабочих дней с даты принятия соответствующего решения направить эмитенту уведомление об отказе в регистрации отчета об итогах выпуска облигаций, содержащее основания отказа.

Глава 5. Обращение и погашение облигаций

101. Учет прав владельцев облигаций осуществляется независимым реестродержателем или депозитарием, с которым эмитент обязан заключить договор на ведение и хранение реестра держателей облигаций.

102. Право собственности на облигации удостоверяется в системе ведения реестра записями на лицевых счетах у держателя реестра или в случае учета прав облигаций в депозитарии – записями по счетам депо в депозитариях.

103. Сделки по купле-продаже (мене) публично предлагаемых облигаций, а также выпуск облигаций, выпущенных публичными компаниями, осуществляются на фондовой бирже в соответствии с нормативными правовыми актами Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг и правилами торговли ценными бумагами фондовой биржи.

104. При обращении необеспеченных облигаций запрещается проводить дополнительный выпуск облигаций за счет переоценки основных фондов.

105. Сделки по купле-продаже облигаций, выпущенных не являющимися публичными компаниями и предназначенных к обращению путем персонального предложения, могут совершаться их владельцами вне фондовой биржи в соответствии с нормативными правовыми актами Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг.

106. Порядок, сроки и способ выплаты процентов по облигациям устанавливаются условиями выпуска облигаций.

Не позднее 5 (пяти) рабочих дней после выплаты процентов (либо даты выплаты процентов, если эмитент не полностью выплатил проценты по облигациям к моменту окончания даты выплаты процентов) по облигациям эмитент обязан представить в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг отчет о выплате доходов по облигациям, составленный

по форме, утвержденной уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

По каждому выпуску облигаций, находящихся в обращении, эмитент представляет отдельный отчет о выплате доходов по облигациям.

107. Эмитент обязан при окончании срока обращения погасить облигации путем выплаты номинальной стоимости облигаций или иного имущественного эквивалента, предусмотренного условиями выпуска облигации.

108. Не позднее 5 (пяти) рабочих дней после погашения облигаций (либо даты погашения облигаций, если эмитент к окончанию даты погашения не погасил все облигации) эмитент обязан представить в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг отчет об итогах погашения облигаций, составленный по форме, утвержденной уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

109. В случае досрочного погашения части облигаций отчет об итогах погашения представляется по итогам погашения этих облигаций и по окончании срока обращения облигаций.

110. В случае выпуска облигаций, конвертируемых в акции или иные ценные бумаги эмитента, эмитент в течение 5 (пяти) рабочих дней после конвертации облигаций обязан представить отчет об итогах погашения.

111. Если облигации размещаются траншами, то по каждому траншу эмитент обязан представить отдельный отчет о погашении облигаций.

Глава 6. Иные положения

§ 1. Критерии и условия, которым должны соответствовать проекты, финансируемые за счет средств, полученных в результате выпуска и размещения «зеленых облигаций», социальных облигаций, облигаций устойчивого развития и облигаций, связанных с устойчивым развитием

112. Средства, полученные в результате выпуска и размещения «зеленых» облигаций, должны быть направлены исключительно на финансирование (рефинансирование) проектов в области:

- 1) возобновляемой энергии;

2) энергетической эффективности (повышение энергетической эффективности существующих и строящихся промышленных объектов, зданий, строений, сооружений);

3) предотвращение и контроля загрязнения окружающей среды;

4) устойчивого использования воды и отходов (водосбережение, отходы и сточные воды, сохранение и восстановление водных ресурсов);

5) устойчивого ведения сельского и лесного хозяйства, землепользования, сохранения биологического разнообразия;

6) экологического туризма;

7) экологически чистого транспорта (в том числе низкоуглеродные транспортные средства, экологически чистая транспортная инфраструктура);

8) адаптации к изменениям климата (повышение устойчивости инфраструктуры к последствиям изменения климата, системы наблюдения за изменением климата и раннего предупреждения таких изменений);

9) иные проекты, соответствующие классификациям, предусмотренным международно признанными стандартами в области устойчивого развития, включая, но не ограничиваясь стандартом «зеленых» облигаций Международной ассоциации рынков капитала (International Capital Market Association, ICMA).

113. Средства, полученные в результате выпуска и размещения социальных облигаций, должны быть направлены исключительно на финансирование (рефинансирование) проектов в области:

1) создания доступной инфраструктуры (обеспечение населения чистой питьевой водой, очистка сточных вод, улучшение санитарных условий, транспорт, энергетика);

2) обеспечения доступа к здравоохранению, образованию, в том числе профессиональному обучению, получению финансирования и финансовым услугам;

3) строительства доступного жилища;

4) помощи населению, программ по борьбе с безработицей;

5) продовольственной безопасности (в том числе в области повышения производительности труда сельскохозяйственных товаропроизводителей);

6) создания и развития благополучных социально-экономических условий (равноправный доступ к активам, услугам, ресурсам и контролю над ними, равноправный выход на рынок и участие в жизни общества, включая сокращение имущественного неравенства, программы поддержки лиц с ограниченными возможностями,

женского предпринимательства, проекты в области гендерного равенства);

7) иные социальные проекты, определенные международно признанными стандартами в области устойчивого развития, включая, но не ограничиваясь стандартом социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала (International Capital Market Association, ICMA).

114. Средства, полученные в результате выпуска и размещения облигаций устойчивого развития, должны быть направлены исключительно на финансирование (рефинансирование) сочетания «зеленых» и социальных проектов, установленных пунктами 112 и 113 настоящей главы.

115. При выпуске облигаций, связанных с устойчивым развитием, эмитент обязуется улучшить конкретные результаты деятельности в области устойчивого развития в заранее установленные сроки в будущем.

Указанные результаты деятельности эмитента в области устойчивого развития должны быть выражены в виде измеримых ключевых показателей эффективности, поддающихся количественной оценке, сравнительному анализу и внешней оценке.

Ключевые показатели эффективности деятельности эмитента в области устойчивого развития, а также финансовые и (или) структурные характеристики облигаций, связанных с устойчивым развитием, вступающие в действие в случае их достижения эмитентом, подлежат указанию в рамках условий выпуска данных облигаций и проспекта.

116. Независимый эксперт, осуществляющий внешнюю оценку (верификацию) соответствия «зеленых», социальных, устойчивых и связанных с устойчивым развитием облигаций требованиям законодательства Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг и международно признанным стандартам устойчивого финансирования, обязан иметь действующий сертификат (аккредитацию) верификатора, выданный одной из международно признанных организаций, перечень которых определяется уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

§ 2. Особенности эмиссии конвертируемых облигаций

117. Конвертируемые облигации в сроки, указанные в условиях их выпуска, могут быть заменены на акции, другие облигации и иные

ценные бумаги в соответствии с условиями и в порядке, установленными при их выпуске.

118. Публично предлагаемые конвертируемые облигации могут быть конвертированы только в публично предлагаемые ценные бумаги.

119. Условия публичного предложения облигаций (при публичной эмиссии), проспект и решение эмитента о выпуске конвертируемых облигаций должны содержать порядок и условия конвертации выпускаемых облигаций в другие ценные бумаги эмитента.

120. Эмиссия конвертируемых облигаций осуществляется в порядке, установленном главой 3 настоящего Положения (при публичной эмиссии) или главой 4 (при частной эмиссии).

121. Эмиссия ценных бумаг, размещение которых осуществляется путем конвертации в них конвертируемых облигаций осуществляется в порядке, установленном главой 3 настоящего Положения (при публичной эмиссии) и главой 4 (при частной эмиссии).

При этом в условиях публичного предложения ценных бумаг (при публичной эмиссии), проспекте и решении эмитента о выпуске ценных бумаг, в которые будет осуществляться конвертация облигаций, должны содержаться следующие сведения:

- о выпуске ценных бумаг с целью конвертации в них облигаций;
- порядок и условия конвертации облигаций в выпускаемые ценные бумаги;
- иные условия конвертации.

122. Размещение ценных бумаг, выпущенных для конвертации в них облигаций, осуществляется путем замены конвертируемых облигаций на выпускаемые ценные бумаги в соответствии с порядком конвертации и погашением конвертируемых облигаций.

§ 3. Особенности эмиссии облигаций, размещаемых траншами

123. Условиями выпуска облигаций может быть предусмотрено их размещение отдельными частями в разные сроки (траншами) в пределах одного выпуска, но не позднее предельного срока размещения облигаций, установленного законодательством Кыргызской Республики в сфере рынка ценных бумаг.

124. Общее количество траншей облигаций в пределах одного выпуска, а также общее количество облигаций выпуска, размещаемых траншами, должно быть указано в условиях публичного предложения облигаций (при публичной эмиссии), проспекте и решении о выпуске облигаций. Общее количество траншей облигаций в пределах одного

выпуска, а также количество облигаций в каждом транше может быть обозначено их точной цифрой либо установлен порядок их определения.

125. Сроки размещения каждого транша или порядок их определения должны быть указаны в условиях выпуска облигаций и проспекте. Сроки размещения облигаций каждого транша в пределах одного выпуска облигаций могут быть разными. Также сроки подлежат указанию эмитентом облигаций точными календарными датами начала и окончания размещения облигаций каждого транша либо указанием на порядок раскрытия эмитентом информации об этих датах.

126. Одновременное размещение облигаций разных траншей в пределах одного выпуска не допускается.

§ 4. Особенности эмиссии облигаций, обеспеченных золотом

127. Облигации, обеспеченные золотом, могут быть выпущены только в случае обеспечения обязательств эмитента перед их владельцами объемом обеспечения золотом, предусматривающим поставку золотых слитков.

На объем обеспечения золотом, который служит обеспечением обязательств эмитента перед владельцами, не может быть обращено взыскание по другим обязательствам эмитента, кроме как по облигациям, обеспеченных золотом. В случае признания эмитента несостоятельным (банкротом) объем обеспечения золотом, предусмотренный для погашения эмитентом облигаций, обеспеченных золотом, в конкурсную массу не включается.

128. Объем выпуска облигаций не может превышать объема обеспечения золотом, предоставляемого эмитентом в виде золотых слитков.

129. В решении о выпуске облигаций, обеспеченных золотом, в условиях публичного предложения облигаций и проспекте, предусматривается выплата их владельцам дополнительного дохода в виде процента от номинальной стоимости.

130. Для государственной регистрации выпуска облигаций, обеспеченных золотом, условий публичного предложения облигаций и проспекта, эмитент помимо документов, предусмотренных пунктом 37 настоящего Положения, представляет в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг следующие документы:

– сертификат качества предприятия – изготовителя золотого слитка;

- экспертное заключение лаборатории о качестве золота, предоставленного эмитентом в виде золотого слитка;

- нотариально заверенная копия договора эмитента с коммерческим банком, оказывающим услуги хранения золотых слитков и гарантии их сохранности.

131. Цена и порядок определения цены размещения, порядок и форма оплаты, условия погашения и выплаты доходов, в том числе возможность и условия досрочного погашения определяются эмитентом при принятии решения о выпуске облигаций, обеспеченных золотом.

Цена облигаций, обеспеченных золотом, должна быть определена в денежном выражении в национальной валюте, эквивалентной весу чистого золота, содержащегося в золотом слитке, на основе золотого фиксинга по официальному курсу национальной валюты, устанавливаемому Национальным банком Кыргызской Республики к иностранной валюте на день заключения сделки.

132. Сделки по купле-продаже облигаций, обеспеченных золотом, вне зависимости их совершения на первичном либо вторичном рынке осуществляются через фондовую биржу. При осуществлении сделок с облигациями, обеспеченными золотом, их цена определяется в денежном выражении в национальной валюте, эквивалентной весу чистого золота, содержащегося в золотом слитке, на основе золотого фиксинга по официальному курсу национальной валюты, устанавливаемому Национальным банком Кыргызской Республики к иностранной валюте на день заключения сделки.

133. В случае когда предусмотрено погашение облигаций, обеспеченных золотом, путем их выкупа эмитентом, выкуп эмитентом осуществляется по цене золотого слитка исходя из золотого фиксинга, эквивалентного весовому выражению, указанному в облигации, обеспеченной золотом.

134. Погашение облигаций, обеспеченных золотом, производится эмитентом в соответствии с условиями, установленными в решении о выпуске облигаций, обеспеченных золотом, и проспекте:

- в случае досрочного погашения после регистрации отчета об итогах выпуска и размещения облигаций, обеспеченных золотом, в течение 14 (четырнадцати) календарных дней с момента получения письменного требования владельца облигаций о выкупе эмитентом;

- путем предоставления владельцу облигаций, обеспеченных золотом, в собственность золотых слитков или выплаты номинальной стоимости облигаций по истечении установленного срока их обращения;

– в случае признания уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг публичного предложения облигаций, обеспеченных золотом, несостоявшимся.

135. Эмитент обязан по окончании срока обращения погасить облигации, обеспеченные золотом, путем выплаты номинальной стоимости облигаций или путем предоставления коммерческим банком, оказывающим услуги хранения, золотого слитка в объеме обеспечения.

136. Эмитент облигаций, обеспеченных золотом, обязан заключить договор с коммерческим банком на оказание услуг по хранению золотых слитков, предоставленных эмитентом.

137. Не позднее 5 (пяти) календарных дней после погашения облигаций, обеспеченных золотом, эмитент, обязан представить в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг отчет об итогах погашения, составленный по форме, утвержденной уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

138. В случае досрочного погашения части облигаций, обеспеченных золотом, отчет погашения представляется по итогам погашения таких облигаций и окончании срока обращения облигаций.

§ 5. Особенности эмиссии и обращения облигаций с обеспечением

139. Условия выпуска облигаций с обеспечением и проспект должны содержать сведения о залоговом обеспечении, наименование управляющего заложенным обеспечением и условия обращения взыскания на залоговое обеспечение для погашения обязательств эмитента перед владельцами облигаций.

140. При выпуске облигаций с обеспечением их эмитент обязан назначить управляющего залогом в интересах лиц, зарегистрированных в качестве владельцев в реестре держателей облигаций с обеспечением. Управляющим залогом по облигациям с обеспечением вправе выступать только лицо, соответствующее требованиям законодательства в сфере рынка ценных бумаг и имеющее лицензию на право осуществления депозитарной деятельности либо деятельности по доверительному управлению инвестиционными активами. Управляющий залогом не может быть аффилированным лицом по отношению к эмитенту облигаций с обеспечением и по отношению к любому кредитору эмитента, размер обязательств эмитента перед которым превышает 10 процентов от балансовой стоимости его активов.

141. В случае если обеспечение и/или залог по облигациям с обеспечением предоставлены третьим лицом, решение о выпуске облигаций с обеспечением и/или проспект должны быть подписаны также лицом, предоставившим такое обеспечение и/или залог, а между управляющим залогом и лицом (лицами), предоставившим(и) такое обеспечение, должны быть заключены и зарегистрированы договоры залога в пользу владельцев облигаций с обеспечением, а также соглашения о внесудебном порядке обращения взыскания на предмет залога.

142. Предметом залога облигаций с обеспечением могут быть только ценные бумаги и недвижимое имущество, соответствующие требованиям настоящего Положения.

143. Структура и состав предмета залога по облигациям с обеспечением:

1) облигации с обеспечением могут быть обеспечены залогом следующих ценных бумаг:

а) государственные ценные бумаги – до 100 процентов от объема эмиссии облигаций с обеспечением сопровождающегося залогом данных ценных бумаг;

б) простые именные акции эмитентов Кыргызской Республики, созданных в форме открытых акционерных обществ, прошедших листинг у лицензированного организатора торгов по наивысшей и следующей за наивысшей категориям – не более 40 процентов от объема эмиссии облигаций с обеспечением. При этом залоговая цена таких акций должна быть не более 80 процентов от оценочной стоимости согласно независимой оценочной экспертизе;

2) облигации с обеспечением могут быть обеспечены залогом следующего недвижимого имущества:

а) земли, кроме земель сельскохозяйственного назначения;

б) недвижимое имущество, принадлежащее юридическим лицам.

При этом залоговая стоимость такого имущества не должна быть более 70 процентов от ее оценочной стоимости согласно независимой оценочной экспертизе.

144. Имущество, являющееся предметом обеспечения и/или залога по облигациям с обеспечением, подлежит оценке независимым оценщиком не ранее чем за 1 (один) месяц до представления документов в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг для регистрации выпуска облигаций с обеспечением.

145. Размер прав владельца облигаций с обеспечением в отношении имущества, являющегося предметом залога по таким

облигациям, а также размер возмещения в случае изъятия (выкупа) заложенного имущества для государственных или муниципальных нужд, его реквизиции или национализации определяются на основе данных реестра держателей облигаций с обеспечением пропорционально сумме долга.

146. Условия выпуска облигаций с обеспечением, в случае если предметом залога выступает недвижимое имущество, подлежат регистрации в уполномоченном государственном органе по регистрации прав на недвижимое имущество до представления документов в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг для регистрации выпуска ценных бумаг.

147. Условия выпуска обеспеченных облигаций, в случае если предметом залога выступают ценные бумаги, подлежат регистрации соответствующим независимым реестродержателем либо депозитарием, в котором ценные бумаги, являющиеся предметом залога, депонированы до представления документов в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг для регистрации выпуска ценных бумаг.

148. Государственная регистрация выпуска облигаций с обеспечением до регистрации залогового обеспечения по ним запрещается.

149. Замена управляющего залогом производится в следующем порядке:

- эмитентом принимается решение о внесении изменений и дополнений в условия выпуска облигаций с обеспечением и проспект;
- в уполномоченный орган по регистрации прав на недвижимое имущество предоставляются документы, необходимые для регистрации изменений и дополнений в условия выпуска облигаций с обеспечением и проспекте;
- эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней получает от уполномоченного государственного органа по регистрации прав на недвижимое имущество справку о начале рассмотрения им вопроса о замене управляющего залогом;
- эмитент проходит необходимые процедуры по замене управляющего залогом в уполномоченном государственном органе по регистрации прав на недвижимое имущество;
- эмитент представляет в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг условия выпуска облигаций с обеспечением и проспект с отметкой об их регистрации в

уполномоченном государственном органе по регистрации прав на недвижимое имущество;

- уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг в течение 3 (трех) рабочих дней вносит изменения в соответствующие реестры, после чего выдают эмитенту зарегистрированные условия выпуска облигаций с обеспечением и проспект с внесенными изменениями и дополнениями в связи с заменой управляющего залогом;

- эмитент облигаций с обеспечением путем размещения объявления на своем официальном сайте извещает владельцев облигаций обеспеченных о смене управляющего залогом не позднее 5 (пяти) рабочих дней.

150. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств эмитентом облигаций с обеспечением перед их владельцами последние имеют право письменно обратиться к управляющему залогом, который обязан не позднее 5 (пяти) рабочих дней предпринять следующие действия:

- обратиться с письменным требованием к эмитенту облигаций с обеспечением о разъяснении текущей ситуации по исполнению эмитентом обязательств и, в случае если исполнение таких обязательств имеет просрочку, в письменном виде заявить эмитенту требование по устранению такой просрочки в срок не позднее 10 (десяти) рабочих дней;

- начать предусмотренные законодательством Кыргызской Республики в сфере залога действия по обращению взыскания на предмет залога, если управляющий залогом в течение 3 (трех) рабочих дней не получил от эмитента ответа на заявленное требование о разъяснении текущей ситуации либо эмитент, которому заявлено требование о погашении просроченной задолженности по обеспеченным облигациям, в десятидневный срок их не исполнил.

Управляющий залогом обязан отслеживать ситуацию по исполнению эмитентом облигаций с обеспечением обязательств перед их владельцами и предпринять действия, указанные в настоящем пункте, в случае отсутствия владельцев облигаций с обеспечением по истечении не более 30 (тридцати) календарных дней с даты, когда имело место полное или частичное неисполнение эмитентом облигаций с обеспечением своих обязательств перед их владельцами.

151. Проспект и/или решение о выпуске облигаций с обеспечением должны содержать сведения о стоимости имущества, выставляемого в обеспечение и залог выпуска облигаций с обеспечением, а также сведения о банковской гарантии.

152. Неотъемлемой частью решения о выпуске облигаций с обеспечением и/или проспекта является подтвержденная независимым аудиторским заключением финансовая отчетность лица, предоставившего банковскую гарантию в обеспечение выпуска облигаций с обеспечением за 3 (три) последних завершенных финансовых года.

153. Проспект и/или решение о выпуске облигаций с обеспечением в обязательном порядке должны содержать данные управляющего залогом, условия об отказе залогодателя от заложенного имущества в пользу владельцев облигаций с обеспечением. Проспект и/или решение о выпуске облигаций с обеспечением должны быть подписаны управляющим залогом.

154. Проспект и/или решение о выпуске облигаций с обеспечением в обязательном порядке должны содержать условия досрочного погашения облигаций с обеспечением. Досрочное погашение выпуска облигаций с обеспечением осуществляется в случаях, предусмотренных проспектом и/или решением о выпуске, или в случае принудительной ликвидации эмитента по решению уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг в установленном порядке.

Основанием для прекращения залога по облигациям с обеспечением является полное исполнение эмитентом всех обязательств по ним.

§ 6. Требования к собственному капиталу и коэффициенту достаточности собственных средств эмитента облигаций

155. Эмитент вправе осуществлять выпуск облигаций при условии соответствия установленным настоящим параграфом требованиям к собственному капиталу и коэффициенту достаточности собственных средств (КДС) на даты, определенные пунктом 156 настоящего Положения.

156. На дату принятия решения о выпуске облигаций и на дату составления проспекта эмиссии собственный капитал эмитента должен быть положительным, а КДС рассчитан в соответствии с настоящим параграфом.

157. Для целей настоящего Положения собственный капитал эмитента определяется как разница между активами и обязательствами, подтвержденная актуальной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, с учетом корректировок, предусмотренных пунктом 158

настоящего Положения, и с учетом состава обязательств, определенного пунктом 159 настоящего Положения.

158. При определении собственного капитала из состава активов исключаются следующие виды активов, имеющие неопределенную, неликвидную или ограниченную для распоряжения эмитентом стоимость:

- 1) нематериальные активы, включая гудвилл, товарные знаки, программные продукты и аналогичные активы;
- 2) активы с повышенным риском обесценения, включая сомнительную дебиторскую задолженность, а также запасы с истекшим сроком хранения или ограниченным сроком реализации;
- 3) активы, обремененные залогом, если такое обременение ограничивает право эмитента распоряжаться соответствующим имуществом.

159. При определении величины обязательств учитываются все обязательства эмитента, включая:

- 1) краткосрочные и долгосрочные обязательства;
- 2) обязательства по кредитам, займам и иным привлеченным средствам;
- 3) обязательства по договорам финансовой аренды (лизинга);
- 4) условные обязательства, в отношении которых вероятность наступления превышает 50 процентов, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

160. КДС эмитента определяется как отношение величины собственного капитала эмитента, рассчитанной в соответствии с настоящим параграфом, к величине совокупных активов эмитента, определенной на основании финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, с учетом корректировок, предусмотренных пунктом 158 настоящего Положения, по следующей формуле:

$$\text{КДС} = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{совокупные активы}}.$$

161. Выпуск облигаций регистрируется при условии, что на даты, определенные пунктом 156 настоящего Положения, нормативное значение КДС эмитента должно быть не менее 0,3.