

АО РЕСПУБЛИКАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА «ТОШКЕНТ»

Утверждено

решением правления

АО Республиканская фондовая биржа «Тошкент»

(протокол за №__ от __ _____ 2025 года)

Введено в действие

с __ _____ 202__ года

ПОРЯДОК выпуска, размещения и обращения биржевых облигаций

Настоящий Порядок разработан в соответствии с законодательством Республики Узбекистан и внутренними документами АО Республиканская фондовая биржа «Тошкент» (далее — Биржа) и определяет порядок регистрации, размещения и обращения биржевых облигаций на Бирже.

Целью настоящего Порядка является определение процедур и условий регистрации биржевых облигаций и их допуска к обращению, обеспечения прозрачности эмиссии и защиты интересов инвесторов.

Действие настоящего Порядка распространяется на эмитентов, планирующих выпуск биржевых облигаций, а также на участников торгов, андеррайтеров и иные лица, вовлечённые в процесс размещения и обращения биржевых облигаций.

Выпуск биржевых облигаций (включая дополнительные выпуски) осуществляется в соответствии с настоящим Порядком, утверждаемым Биржей по согласованию с уполномоченным государственным органом.

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. В настоящем Порядке использованы понятия и условные обозначения, определенные законодательством Республики Узбекистан и внутренними документами Биржи.
2. Для целей настоящего Порядка:
 - 1) под **биржевой облигацией** понимается долговая эмиссионная ценная бумага, выпуск которой регистрируется Биржей и включается в ее биржевой котировальный лист;
 - 2) под **облигационной программой** понимается документ, в рамках которого эмитент вправе осуществлять несколько выпусков биржевых облигаций, в том числе с различными условиями, включая сроки размещения и (или) погашения, доходность, кредитные рейтинги и (или) уровни риска;
 - 3) под **траншем** понимается один из нескольких выпусков облигаций в рамках облигационной программы, которые различаются условиями, включая сроки размещения и (или) погашения, доходность, кредитные рейтинги и (или) уровни риска;
 - 4) под **эмиссионным документом** понимается документ (проспект выпуска облигаций, частный меморандум, условия выпуска или иной документ, определяющий условия выпуска облигаций), содержащий сведения об (о) эмитенте, предполагаемых к продаже облигациях, объеме выпуска, количестве ценных бумаг в выпуске, процедуре и порядке их выпуска, размещения, обращения, выплаты дохода по облигациям, погашения и другую информацию, которая может повлиять на решение инвестора о покупке данных облигаций;
 - 5) под **кредитным рейтингом** понимается присвоенная рейтинговым агентством оценка кредитного качества конкретного долгового обязательства эмитента либо самого эмитента, отражающая его способность своевременно и в полном объеме исполнять финансовые обязательства;
 - 6) под **тикером** понимается уникальный буквенно-цифровой идентификатор, присваиваемый Биржей каждому выпуску (и при наличии — каждому траншу) биржевых облигаций;
 - 7) под **реестром** понимается перечень выпусков (в том числе траншей) биржевых облигаций, зарегистрированных Биржей в установленном порядке;
 - 8) под **подпиской** понимается процесс сбора и анализа заявок потенциальных инвесторов на приобретение ценных бумаг с указанием объема и желаемой цены (ценового диапазона), осуществляемые эмитентом и(или) андеррайтером в целях определения условий размещения;
 - 9) под **эмитентом** понимается общество, осуществляющее выпуск биржевых облигаций в соответствии с настоящим Порядком;

- 10) под **уполномоченным органом** понимается уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг, осуществляющий реализацию единой государственной политики в области развития и регулирования рынка ценных бумаг, а также отвечающий за его контроль;
 - 11) под **центральный депозитарий** понимается субъект инфраструктуры рынка ценных бумаг, осуществляющий централизованный учет и хранение инструментов рынка ценных бумаг, передачу прав собственности на ценные бумаги, обеспечения расчетов по сделкам по ценным бумагам и денежным средствам;
 - 12) под **квалифицированным инвестором** понимается коммерческий банк, микрофинансовый банк, страховая компания, микрофинансовая организация, инвестиционная компания, инвестиционный фонд, пенсионный фонд и другие финансовые институты и компании, обладающие необходимыми знаниями по оценке кредитных и инвестиционных рисков, а также профессиональный участник рынка ценных бумаг и международный финансовый институт (МФИ), если иное не установлено законодательством Республики Узбекистан;
 - 13) под **неквалифицированным инвестором** понимается инвестор, не соответствующий требованиям, установленным для квалифицированного инвестора;
3. Выпуск биржевых облигаций осуществляется без прохождения процедуры государственной регистрации на условиях, предусмотренных настоящим Порядком одновременно с включением таких биржевых облигаций в биржевой котировальный лист Биржи.
 4. Биржевые облигации выпускаются исключительно в бездокументарной форме, централизованный учет прав на них осуществляет центральный депозитарий.
 5. Биржевые облигации могут быть размещены, как в рамках облигационной программы, так и отдельным выпуском.
 6. Выплаты по биржевым облигациям могут осуществляться исключительно денежными средствами.
 7. Функции платежного агента по выплате держателям облигаций причитающихся им денежных средств, включая купонные платежи, осуществляет Центральный депозитарий.
 8. Биржевые облигации не предоставляют их владельцам иных прав, кроме права на получение номинальной стоимости или номинальной стоимости и процентного дохода по ним и прав, возникающих из обеспечения, предоставляемого по таким облигациям.
 9. Биржевые облигации не могут являться облигациями без срока погашения (бессрочные).
 10. Биржевые облигации не могут быть конвертируемыми (погашение осуществляется исключительно денежными средствами).

УСЛОВИЯ ВЫПУСКА БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

11. Эмитент вправе осуществлять выпуск биржевых облигаций, только если на дату представления Бирже документов для регистрации выпуска биржевых облигаций у него отсутствуют случаи несвоевременного исполнения или неисполнения условий выпуска ценных бумаг (за исключением акций), находящихся в обращении (в том числе обязательств по выплате дохода или погашению ценных бумаг), а также делистинга ценных бумаг (за исключением акций и добровольного делистинга облигаций в случае согласия держателей облигаций), находящихся в обращении, и при условии соблюдения эмитентом одного из следующих требований:
 - 1) на дату представления Бирже документов для регистрации выпуска биржевых облигаций эмитент имеет минимальный требуемый рейтинг одного из рейтинговых агентств в соответствии с настоящим Порядком;

- 2) по итогам последнего квартала, предшествующего представлению Бирже документов для регистрации выпуска биржевых облигаций, величина долговой нагрузки эмитента не превышает величину, установленную настоящим Порядком;
 - 3) выпускаемые облигации являются обеспеченными облигациями.
12. Биржевые облигации могут размещаться только посредством публичного размещения (по открытой подписке). Исключение составляют:
- 1) биржевые облигации с ипотечным покрытием, которые могут размещаться путем частного размещения (закрытой подписки);
 - 2) биржевые облигации, предназначенные для квалифицированных инвесторов, которые размещаются путем частного размещения (закрытой подписке).
13. Параметры доходности биржевых облигаций, указываемые в эмиссионном документе, должны включать:
- 1) тип дохода (процентный/дисконтный);
 - 2) размер и периодичность выплаты дохода;
 - 3) конвенцию (метод) подсчёта дней (day count convention), применяемую для определения суммы накопленного купонного дохода в частичных периодах.

Эмитент обязан выбрать одну из конвенций, предусмотренных Приложением X к настоящему Порядку. Применяемая конвенция подлежит обязательному указанию в эмиссионном документе.

ТРЕБОВАНИЯ К ЭМИТЕНТУ

14. Эмитент биржевых облигаций должен соответствовать следующим критериям, подтверждающим его устойчивость и надёжность:
- 1) срок операционной деятельности эмитента на дату подачи документов составляет не менее 3 (трёх) лет;
 - 2) объём выручки эмитента за последний завершённый финансовый год составляет не менее 25 000 базовых расчётных величин (далее – «БРВ»), подтверждённых финансовой отчётностью;
 - 3) финансовая отчётность эмитента за последний завершённый финансовый год составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») и (или) Национальными стандартами бухгалтерского учёта (далее – «НСБУ») и подтверждена заключением аудиторской организации, имеющей соответствующую лицензию и признаваемой Биржей;
- Требования, указанные в подпунктах 1–2 пункта 14 настоящего Порядка, не применяются в случае выпуска обеспеченных биржевых облигаций.
15. Минимальный объём выпуска биржевых облигаций должен составлять не менее 25 000 БРВ и определяется по совокупной номинальной стоимости облигаций:
- 1) для отдельного выпуска — по общему объёму данного выпуска;
 - 2) для облигационной программы — по совокупному объёму всех выпусков в рамках программы.
16. Для целей подпункта 1 пункта 11 настоящего Порядка под минимально требуемым кредитным рейтингом понимается рейтинг:
- 1) по международной шкале – на уровне не ниже «B-» по классификации Fitch Ratings и S&P Global Ratings и «В3» классификации Moody's Investors Service или их эквивалента по классификации других международных рейтинговых агентств, либо
 - 2) по национальной шкале — на уровне не ниже инвестиционного класса, установленного соответствующим рейтинговым агентством.

Кредитный рейтинг должен быть действующим на дату подачи документов и присвоен рейтинговым агентством, имеющим право осуществлять деятельность на территории Республики Узбекистан.

17. Для целей подпункта 2 пункта 11 настоящего Порядка долговая нагрузка эмитента оценивается на основании следующих коэффициентов, рассчитанных по данным финансовой отчётности за последний завершённый квартал, составленной по МСФО и (или) НСБУ:
- 1) коэффициент финансового рычага (Debt/Equity) — отношение совокупных обязательств эмитента к его собственному капиталу;
 - 2) коэффициент чистого долга (Net Debt/EBIT) — отношение чистого долга (включая краткосрочные и долгосрочные заёмные средства за вычетом денежных средств и их эквивалентов) к операционной прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT);
 - 3) коэффициент покрытия процентов (Interest Coverage) — отношение операционной прибыли (EBIT) к процентным расходам по заёмным средствам.
18. Эмитент считается соответствующим требованиям по долговой нагрузке, если значения применимых коэффициентов не превышают предельных уровней, установленных для его основной отрасли деятельности. Допускается отклонение по одному из коэффициентов при условии, что значения не менее двух из трёх коэффициентов (Debt/Equity, Net Debt/EBIT, Interest Coverage) соответствуют нормативам, а отклонение по третьему не превышает 20 процентов от установленного предела.

Предельные значения коэффициентов по отраслям приведены в таблице ниже:

Отрасль / вид деятельности Эмитента	Debt/Equity	Net Debt/EBIT	Interest Coverage
Банки	≤ 12.0	—	—
Небанковские кредитные организации	≤ 8.0	—	≥ 4.0
Страховые компании	≤ 6.0	—	≥ 3.0
Торговля, услуги, IT	≤ 3.0	≤ 3.0	≥ 3.0
Промышленность, агропромышленность, логистика	≤ 3.0	≤ 3.5	≥ 2.5
Строительство, телеком, энергетика	≤ 4.0	≤ 4.5	≥ 2.5
Недропользование, добывающий сектор	≤ 3.5	≤ 4.0	≥ 2.5
Сельское хозяйство	≤ 3.0	≤ 3.5	≥ 2.5
Образование и здравоохранение	≤ 2.5	≤ 3.0	≥ 3.0

Для эмитентов со смешанной деятельностью применяется наиболее строгий из установленных предельных показателей. В случае отнесения эмитента к отрасли, не указанной в таблице, Биржа вправе установить индивидуально допустимые уровни коэффициентов долговой нагрузки с учётом финансовой модели, характера бизнеса и структуры обязательств.

19. Под обеспечением по биржевым облигациям для целей настоящего Порядка понимаются обязательства третьих лиц или имущественные интересы, предоставленные в целях гарантии исполнения обязательств эмитента по облигациям. В качестве обеспечения могут использоваться:
- 1) гарантия, выданная коммерческим банком, страховой компанией или иной организацией, соответствующей требованиям, установленным законодательством и внутренними документами Биржи;
 - 2) страхование риска неисполнения эмитентом обязательств по облигациям (страховой полис);
 - 3) залог имущества или имущественных прав — исключительно для облигаций с ипотечным покрытием, в соответствии с законодательством.
20. Факт предоставления обеспечения должен быть подтверждён соответствующими документами до момента регистрации выпуска. При этом:

- 1) гарант не должен иметь просроченной задолженности по своим обязательствам и не должен являться аффилированным лицом по отношению к эмитенту биржевых облигаций;
 - 2) банковская гарантия и(или) страховой полис должны покрывать весь срок обращения облигаций и включать случай дефолта и иные случаи, связанные с неисполнением эмитентом своих обязательств перед владельцами биржевых облигаций;
 - 3) в случае залога — должна быть проведена независимая оценка предмета залога, оформлены договоры залога, а также обеспечен контроль и защита прав владельцев биржевых облигаций в отношении предмета залога при взыскании по принципу пропорциональности (исходя из суммы инвестиции) и равенства со стороны уполномоченного залогодержателя.
21. Биржа вправе отказать в признании обеспечения надлежащим, если предоставленные документы не соответствуют требованиям законодательства, настоящего Порядка или не обеспечивают достаточной защиты интересов инвесторов.

ОБЛИГАЦИОННАЯ ПРОГРАММА И ТРАНШИ

22. Эмитент вправе осуществлять размещение биржевых облигаций в рамках облигационной программы, представляющей собой документ, содержащий общие условия будущих выпусков биржевых облигаций (траншей) в пределах установленного общего объёма и срока действия программы.
23. Облигационная программа подлежит регистрации Биржей в порядке, установленном настоящим Порядком. Регистрация облигационной программы не влечёт автоматического допуска к торгам отдельных траншей — каждый транш подлежит отдельной регистрации и допускается к размещению на Бирже в установленном порядке.
24. В рамках одной облигационной программы эмитент вправе размещать один или несколько траншей биржевых облигаций с различными параметрами, включая:
- 1) срок обращения и график погашения;
 - 2) параметры доходности облигаций, включая размер и порядок выплаты купонного дохода либо условия размещения по дисконтной цене;
 - 3) объём транша;
 - 4) тип обеспечения (если применимо);
 - 5) условия предложения инвесторам (открытая или закрытая подписка, квалификация инвесторов).
25. При регистрации очередного транша эмитент предоставляет Бирже:
- 1) условия выпуска конкретного транша (включая форму предложения, объём транша, срок обращения, порядок определения дохода по облигациям и т. д.);
 - 2) необходимую финансовую отчетность и расчёты по долговой нагрузке (если требуется - по усмотрению Биржи);
 - 3) документы, подтверждающие соблюдение требований настоящего Порядка.
26. Зарегистрированный транш должен соответствовать ключевым условиям, определённым в облигационной программе. Существенное отклонение от условий программы не допускается и требует внесения изменений в саму программу с последующей перерегистрацией Биржей. Эмитент вправе внести изменения в параметры уже зарегистрированного транша исключительно в части технических или уточняющих сведений, не затрагивающих существенные условия выпуска (в том числе объём, срок обращения, параметры доходности, форму размещения, обеспечение и категорию инвесторов). Такие изменения подлежат согласованию с Биржей и оформляются внутренним актом без необходимости повторной регистрации транша. В случае, если предлагаемые изменения затрагивают существенные условия выпуска, они считаются изменением условий эмиссии и требуют повторной регистрации транша.

27. Эмитент вправе вносить изменения в параметры облигационной программы до момента регистрации последнего транша, при условии, что такие изменения:
- 1) не ухудшают условия ранее зарегистрированных траншей;
 - 2) не нарушают требований настоящего Порядка и законодательства;
 - 3) прошли согласование с Биржей в порядке, установленном для первичной регистрации программы.
28. Срок действия облигационной программы не может превышать 3 лет с даты её регистрации. Все транши в рамках программы должны быть зарегистрированы в пределах срока её действия.

РЕГИСТРАЦИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

29. Регистрация выпуска биржевых облигаций, включая отдельные транши в рамках облигационной программы, осуществляется Биржей в соответствии с настоящим Порядком. Регистрация является основанием для допуска биржевых облигаций к размещению и последующему обращению на организованном рынке.
30. Регистрация выпуска осуществляется на основании представленных эмитентом документов и подтверждает соответствие параметров выпуска требованиям законодательства, настоящего Порядка и иных внутренних документов Биржи.

Порядок подачи документов

31. Для регистрации облигационной программы, не сопровождаемой подачей документов на регистрацию первого транша, эмитент представляет Бирже следующий комплект документов:
- 1) заявление о регистрации облигационной программы;
 - 2) текст облигационной программы, согласно приложению X к настоящему Порядку;
 - 3) решение уполномоченного органа управления эмитента об утверждении облигационной программы;
 - 4) актуальный кредитный рейтинг (при наличии);
 - 5) аудированная финансовая отчётность за 3 последних финансовых года (возможно предоставление консолидированной финансовой отчетности);
 - 6) промежуточная финансовая отчетность, подтвержденная аудиторским заключением (возможно предоставление консолидированной финансовой отчетности);
 - 7) аудиторские заключения;
 - 8) иные документы, предусмотренные внутренними документами Биржи.

Регистрация облигационной программы не даёт права на размещение ценных бумаг и осуществляется исключительно для последующего выпуска траншей биржевых облигаций по упрощённой процедуре.

32. Для регистрации отдельного выпуска биржевых облигаций эмитент представляет Бирже следующий комплект документов:
- 1) заявление о регистрации выпуска (или транша) биржевых облигаций;
 - 2) эмиссионный документ, включающий:
 - проспект эмиссии, либо
 - частный меморандум, либо
 - условия выпуска;
 - 3) документы, подтверждающие соответствие эмитента (за исключением МФИ) требованиям настоящего Порядка, включая:
 - актуальный кредитный рейтинг (при наличии);
 - аудированная финансовая отчётность за 3 последних финансовых года (в случае наличия дочерних компаний предоставляется также консолидированная финансовая отчётность);

- промежуточная финансовая отчетность, подтвержденная аудиторским заключением (в случае наличия дочерних компаний предоставляется также консолидированная финансовая отчетность);
 - аудиторские заключения к соответствующей финансовой отчетности;
- 4) документы, подтверждающие предоставление обеспечения по облигациям — в случае, если выпуск является обеспеченным;
 - 5) решение уполномоченного органа управления эмитента о выпуске биржевых облигаций;
 - 6) облигационную программу — при регистрации первого транша в её рамках;
 - 7) иные документы, внутренними документами Биржи или прямо запрошены Биржей.
33. В зависимости от типа размещения и категории эмитента, эмиссионный документ оформляется в одной из следующих форм:
- 1) Проспект эмиссии — представляется в случае публичного размещения биржевых облигаций среди неограниченного круга лиц, за исключением случаев, указанных ниже.
 - 2) Частный меморандум — допускается при размещении облигаций среди ограниченного круга инвесторов, включая:
 - квалифицированных инвесторов,
 - при частном размещении биржевых облигаций с ипотечным покрытием.
 - иных случаях, предусмотренных законодательством или настоящим Порядком.
 - 3) Условия выпуска (Termsheet) — допускаются при:
 - размещении биржевых облигаций международными финансовыми институтами (далее – «МФИ»), включёнными в перечень, утверждённый уполномоченным органом;
 - регистрации очередного транша в рамках ранее утверждённой облигационной программы;
 - иных случаях, когда структура выпуска является стандартной, а общий объём обязательной информации ограничен.
34. Для регистрации очередного транша в рамках действующей облигационной программы эмитент представляет Бирже следующий комплект документов:
- 1) заявление о регистрации транша биржевых облигаций;
 - 2) условия выпуска, согласно приложению X к настоящему Порядку;
 - 3) решение уполномоченного органа управления эмитента о размещении соответствующего транша;
 - 4) актуальную промежуточную финансовую отчетность и расчёты по долговой нагрузке (если требуется - по усмотрению Биржи);
 - 5) документы, подтверждающие обеспечение (если применимо);
 - 6) иные документы, если они предусмотрены внутренними документами Биржи или прямо запрошены Биржей.

При этом не требуется повторное представление документов, ранее поданных при регистрации облигационной программы, за исключением случаев, когда их актуальность или содержание изменились.

35. Формы эмиссионных документов приведены в приложениях к настоящему Порядку. Биржа вправе запросить представление проспекта эмиссии вместо условий выпуска, если сочтёт это необходимым для обеспечения надлежащего уровня раскрытия информации и защиты интересов инвесторов.
36. Рассмотрение документов, представляемых в рамках настоящего Порядка, а также процедура листинга биржевых облигаций осуществляются на платной основе.
Порядок и размеры соответствующих сборов определяются внутренними документами Биржи.

Сроки и порядок рассмотрения

37. Рассмотрение представленных эмитентом документов и принятие решения о регистрации выпуска (или транша) биржевых облигаций осуществляется Биржей в срок, не превышающий 5 (пяти) рабочих дней с даты поступления полного комплекта документов.
38. В случае необходимости уточнения отдельных параметров выпуска или необходимости представления дополнительных документов срок рассмотрения может быть приостановлен до устранения выявленных замечаний.
39. По результатам рассмотрения Биржа принимает одно из следующих решений:
 - 1) о регистрации выпуска (или транша) биржевых облигаций;
 - 2) об отказе в регистрации с указанием причин и перечнем необходимых доработок.
40. Решение о регистрации оформляется соответствующим внутренним актом Биржи и доводится до эмитента не позднее следующего рабочего дня после его принятия.

Присвоение идентификаторов

41. После принятия Биржей решения о регистрации выпуска (или транша) биржевых облигаций, информация о выпуске направляется в Центральный депозитарий для постановки ценной бумаги на учёт в установленном порядке.
42. Центральный депозитарий присваивает зарегистрированному выпуску (или траншу) уникальный код, используемый для учета в системе депозитарного учёта. При необходимости также присваивается международный идентификационный код (ISIN).
43. После получения подтверждения о постановке на учёт Биржа:
 - 1) присваивает выпуску (или траншу) уникальный биржевой идентификатор (тикер);
 - 2) включает выпуск в реестр зарегистрированных биржевых облигаций;
 - 3) передает уполномоченному органу информацию, необходимую для включения выпуска биржевых облигаций в Единый государственный реестр выпусков эмиссионных ценных бумаг;

Включение в реестры и биржевой котировальный лист

44. После присвоения тикера выпуск (или транш) биржевых облигаций подлежит включению:
 - 1) в реестр зарегистрированных выпусков биржевых облигаций Биржи;
 - 2) в биржевой котировальный лист Биржи;
 - 3) в торговую систему Биржи, с указанием параметров размещения и обращения;
 - 4) в Единый государственный реестр выпусков эмиссионных ценных бумаг — в случае, если это предусмотрено законодательством или нормативными актами уполномоченного органа.

Основания для отказа в регистрации

45. Биржа вправе отказать в регистрации выпуска биржевых облигаций в следующих случаях:
 - 1) представление неполного комплекта документов или документов, не соответствующих установленным требованиям;
 - 2) выявление в представленных документах недостоверной, неполной или противоречивой информации, в том числе искажений, способных повлиять на оценку финансового положения эмитента, условий выпуска или соблюдение требований настоящего Порядка;
 - 3) несоответствие параметров выпуска (или транша) требованиям настоящего Порядка;
 - 4) несоответствие эмитента установленным требованиям, включая превышение допустимого уровня долговой нагрузки, отсутствие необходимого кредитного рейтинга (при его обязательности) или нарушенные обязательства по ранее размещённым выпускам;

- 5) отсутствие подтверждённого обеспечения по выпуску в случаях, когда оно является обязательным;
 - 6) нахождение эмитента в процессе добровольной ликвидации, процедуры банкротства, судебной санации либо корпоративной реструктуризации, способной повлиять на исполнение обязательств по размещаемым облигациям;
 - 7) наличие у эмитента подтверждённых фактов неисполнения обязательств по ранее размещённым ценным бумагам (за исключением случаев, указанных в пункте 11 настоящего Порядка);
 - 8) несоответствие эмитента или выпуска биржевых облигаций иным критериям надёжности, открытости и добросовестности, определяемым на основании представленных документов, открытых источников и внутренней оценки Биржи;
 - 9) противоречие порядку размещения, предусмотренному настоящим Порядком (в том числе недопустимая форма размещения или категория инвесторов);
 - 10) установление обстоятельств, указывающих на потенциальную угрозу нарушения прав и законных интересов инвесторов при размещении или обращении облигаций.
46. Отказ в регистрации выпуска оформляется мотивированным заключением Биржи и направляется эмитенту в течение установленного срока.

Отзыв заявки

47. Эмитент вправе отозвать поданную заявку на регистрацию выпуска (или транша) биржевых облигаций до момента принятия Биржей решения о регистрации.
48. Отзыв осуществляется путём направления соответствующего письменного уведомления в адрес Биржи. В этом случае представленные документы не подлежат рассмотрению, а выпуск не считается зарегистрированным.
49. Заявка может быть подана повторно после устранения причин, повлекших её отзыв, без ограничений по срокам, если иное не предусмотрено настоящим Порядком.

РАЗМЕЩЕНИЕ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Формы размещения

50. Размещение биржевых облигаций может осуществляться в следующих формах:
 - 1) публичное предложение (открытая подписка) — предложение неограниченному кругу инвесторов либо более чем 100 лицам;
 - 2) частное размещение (закрытая подписка) — предложение заранее определённого кругу инвесторов в количестве не более 100 лиц.

Форма размещения указывается в эмиссионном документе.

Условия допуска к размещению

51. Для допуска к размещению биржевых облигаций на площадке Биржи должны быть соблюдены следующие условия:
 - 1) выпуск (или транш) должен быть зарегистрирован и включён в реестр Биржи в порядке, установленном настоящим Порядком;
 - 2) информация о размещении должна быть раскрыта в соответствии с требованиями Биржи и законодательством;
 - 3) при размещении эмитент обязан обеспечить соблюдение требований к составу и категории инвесторов (в случае ограничений).

Размещение биржевых облигаций

52. Эмитент и(или) андеррайтер вправе осуществлять предварительное изучение спроса на биржевые облигации определенного выпуска при одновременном соблюдении следующих условий:
- 1) предложение направляется менее чем 100 потенциальным инвесторам;
 - 2) предложение не содержит окончательных условий предполагаемого выпуска биржевых облигаций;
 - 3) предложение не создаёт обязательств для сторон по заключению сделки;
 - 4) изучение спроса осуществляется исключительно в целях оценки интереса инвесторов к предполагаемому выпуску биржевых облигаций.
53. Публичное размещение биржевых облигаций начинается не ранее чем через 5 (пять) рабочих дней с даты опубликования утвержденного Биржей эмиссионного документа.
Частное размещение биржевых облигаций начинается не ранее чем через 1 (один) рабочий день с даты с даты включения выпуска (или транша) в реестр зарегистрированных выпусков биржевых облигаций Биржи.
Указанная отложенная дата допуска к размещению указывается в решении о регистрации выпуска и публикуется Биржей на своём официальном веб-сайте.
54. Эмитент, а также инвестиционный посредник и(или) коммерческий банк, выполняющие функции андеррайтера, обязаны обеспечить инвестору возможность ознакомления с эмиссионным документом и порядком размещения биржевых облигаций до их приобретения.
55. Публичное размещение биржевых облигаций осуществляется посредством подписки, завершающейся распределением ценных бумаг среди инвесторов. Одновременное проведение подписки и распределения ценных бумаг среди инвесторов не допускается.
56. Процесс подписки включает:
- 1) предварительное информирование потенциальных инвесторов о выпуске биржевых облигаций;
 - 2) сбор заявок от потенциальных инвесторов с указанием объёма и(или) ценового диапазона;
 - 3) определение цены и(или) объёма размещения на основании анализа собранных заявок.
- Длительность подписки не может превышать одного месяца с даты ее начала.
57. Распределение ценных бумаг среди инвесторов осуществляется единовременно на основании итогов подписки.
58. Публичное размещение биржевых облигаций считается завершённым после распределения облигаций среди инвесторов, их полной оплаты и перевода на счета депо приобретателей.
59. Продажа неразмещенной части выпуска после распределения биржевых облигаций среди инвесторов не допускается.
Неразмещенная часть выпуска биржевых облигаций подлежит аннулированию.
60. Биржевые облигации считаются размещенными после их полной оплаты и перевода на счета депо приобретателей на основании итогов подписки.
61. Обращение биржевых облигаций, а также начисление дохода по ним (включая купонный доход), начинаются после их распределения среди инвесторов, полной оплаты и зачисления на счета депо приобретателей.

ОБРАЩЕНИЕ И ПОГАШЕНИЕ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Условия обращения биржевых облигаций

62. Обращение биржевых облигаций осуществляется на торгах, организуемых Биржей, в соответствии с внутренними документами Биржи.
63. К обращению допускаются все категории инвесторов, если иное не предусмотрено условиями выпуска или действующим законодательством, при условии, что технические возможности Торговой системы Биржи позволяют это.

64. Биржа вправе устанавливать особенности обращения биржевых облигаций, включая:
- 1) ограничения по объёмам торгов;
 - 2) формат участия для квалифицированных инвесторов;
 - 3) иные технические или организационные условия.

Поддержание ликвидности (маркет-мейкинг)

65. При размещении биржевых облигаций по открытой подписке с участием маркет-мейкера, последний обязан обеспечивать поддержание цен ценных бумаг на вторичном рынке в соответствии с условиями, определёнными внутренними документами Биржи.
66. В остальных случаях участие маркет-мейкера может не требоваться, если иное не установлено внутренними документами Биржи.

Выплата дохода

67. Выплата купонного дохода (или иного вознаграждения) осуществляется в сроки и порядке, установленные эмиссионным документом.
68. Расчёт дохода производится с использованием одной из допустимых конвенций (методов) подсчёта дней процентов (day count convention), указанных в эмиссионном документе. Перечень допустимых конвенций и формулы расчёта приведены в Приложении X к настоящему Порядку.

Погашение и досрочный выкуп

69. Погашение биржевых облигаций осуществляется по номинальной стоимости в дату, определённую эмиссионным документом.
70. Если условиями выпуска предусмотрено право досрочного выкупа/продажи (call/put option), такая возможность реализуется в соответствии с процедурами, установленными Правилами торгов и эмиссионным документом.
71. О предстоящем погашении (или досрочном выкупе) эмитент обязан уведомить Биржу и инвесторов в срок, предусмотренный правилами раскрытия информации.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

До начала размещения

72. До начала размещения биржевых облигаций эмитент обязан обеспечить раскрытие следующей информации:
- 1) эмиссионного документа (проспекта, частного меморандума или условий выпуска);
 - 2) уведомления о дате начала подписки (или аукциона), сроках приёма заявок и порядке расчётов;
 - 3) информации о маркет-мейкере (при его наличии);
 - 4) иной информации, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями законодательства и внутренними документами Биржи.

Указанная информация публикуется на официальном сайте Биржи и Едином портале корпоративной информации не позднее чем за 3 (три) рабочих дня до начала размещения.

В период обращения

73. В течение всего срока обращения биржевых облигаций эмитент обязан:
- 1) ежеквартально раскрывать финансовую отчётность в объёме и сроки, предусмотренные условиями выпуска и(или) требованиями законодательства и Биржи;
 - 2) раскрывать информацию о досрочном выкупе (если он предусмотрен условиями выпуска);

- 3) своевременно обновлять информацию об изменениях условий выпуска, кредитном рейтинге, обеспечении (если применимо), а также об изменениях, касающихся эмитента.

Существенные события

74. Эмитент обязан незамедлительно раскрывать информацию о событиях, способных повлиять на исполнение обязательств по биржевым облигациям или интересы их держателей, включая:
 - 1) нарушение сроков выплаты купонного дохода или погашения облигаций;
 - 2) наступление или угроза дефолта, включая снижение рейтинга (если он предусмотрен);
 - 3) досрочное прекращение действия договоров, связанных с обеспечением облигаций (если применимо);
 - 4) прекращение или изменение условий маркет-мейкерского обслуживания (если применимо);
 - 5) изменение наименования или местонахождения (почтового адреса) эмитента, адреса электронной почты или веб-сайта;
 - 6) реорганизация, приостановление или прекращение деятельности эмитента;
 - 7) наложение ареста на имущество, банковские счета эмитента, предъявление иска к эмитенту в размере, превышающем 10 процентов стоимости активов эмитента;
 - 8) получение кредита или займа в размере, превышающем 50 процентов уставного фонда или активов эмитента;
 - 9) разовое увеличение или уменьшение стоимости активов более чем на 10 процентов;
 - 10) получение или аннулирование лицензии, приостановление или прекращение действия лицензии эмитента на осуществление отдельных видов деятельности;
 - 11) выпуск ценных бумаг, приостановление и возобновление их выпуска, признание выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным;
 - 12) наступление сроков исполнения обязательств эмитента перед владельцами его ценных бумаг по выкупу (погашению) ценных бумаг;
 - 13) введение процедуры неплатежеспособности в отношении эмитента;
 - 14) решения наблюдательного совета по выпуску акций, корпоративных облигаций и других ценных бумаг;
 - 15) возникновение у владельцев ценных бумаг права требования выкупа эмитентом принадлежащих им ценных бумаг.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И КОНТРОЛЬ

Ответственность эмитента

75. Эмитент несёт ответственность за:
 - 1) достоверность, полноту и своевременность представленных Бирже документов и раскрываемой информации;
 - 2) соблюдение условий выпуска и исполнения обязательств по биржевым облигациям;
 - 3) соблюдение порядка и сроков раскрытия информации, установленных настоящим Порядком и иными нормативными документами.
76. В случае выявления нарушений Биржа вправе применить к эмитенту меры воздействия в соответствии с внутренними документами и(или) передать информацию уполномоченному органу.

Ответственность маркет-мейкера

77. Маркет-мейкер несёт ответственность за выполнение обязательств по поддержанию ликвидности в соответствии с условиями заключённого соглашения и требованиями внутренних документов Биржи.

78. В случае неисполнения своих обязанностей маркет-мейкер может быть исключён из участия в торгах по соответствующему выпуску и(или) подвергнут иным мерам, установленным внутренними документами Биржи.

Контроль со стороны Биржи

79. Биржа осуществляет контроль за соблюдением эмитентом и иными участниками процедур, предусмотренных настоящим Порядком, включая:
- 1) соответствие предоставляемой информации установленным требованиям;
 - 2) соблюдение сроков размещения, обращения и погашения;
 - 3) выполнение условий маркет-мейкерской поддержки (если применимо).
80. Биржа вправе запрашивать дополнительные документы и информацию, а также приостанавливать размещение или обращение биржевых облигаций в случае выявления нарушений.

Порядок урегулирования споров

81. Все споры и разногласия, возникающие между Биржей, эмитентом, маркет-мейкером или иными участниками, связанные с нарушением условий выпуска, размещения, обращения или погашения биржевых облигаций, подлежат урегулированию путём переговоров.
82. В случае недостижения согласия спор подлежит рассмотрению в порядке, установленном законодательством Республики Узбекистан.
83. Биржа вправе приостанавливать размещение или обращение биржевых облигаций до разрешения спора, если его предмет может повлиять на права и законные интересы инвесторов.
84. Решения уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг, вынесенные в пределах его компетенции, обязательны для исполнения всеми сторонами.

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Вступление в силу

85. Настоящий Порядок вступает в силу с даты его утверждения уполномоченным органом Биржи и согласования уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг, если иное не предусмотрено решением об утверждении.

Изменения и дополнения

86. Изменения и (или) дополнения в настоящий Порядок вносятся решением уполномоченного органа Биржи после согласования с уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг и подлежат опубликованию на веб-сайте Биржи.

Применение к ранее зарегистрированным выпускам

87. Положения настоящего Порядка применяются к выпускам (или траншам) биржевых облигаций, зарегистрированным после вступления его в силу.
88. К выпускам, зарегистрированным до указанной даты, применяются правила, действовавшие на момент их регистрации, если иное не предусмотрено настоящим Порядком либо решением Биржи по согласованию с эмитентом.