



## AZƏRBAYCAN RESPUBLİKASININ HÜQUQİ AKTLARIN DÖVLƏT REYESTRİ

Aktın növü	Azərbaycan Respublikası Mərkəzi Bankının İdarə Heyətinin Qərarı
Qəbul edildiyi tarix	30.06.2020
Qeydiyyat nömrəsi	31/1
Adı	“Emitentin istiqraz buraxılışının maksimum həcminə dair tələblər haqqında Qayda”nın təsdiq edilməsi barədə
Rəsmi dərc edildiyi mənbə	
Qüvvəyə minmə tarixi	15.07.2020
Azərbaycan Respublikasının Vahid hüquqi təsnifatı üzrə indeks kodu	090.010.000
Hüquqi Aktların Dövlət Reyestrinin qeydiyyat nömrəsi	23202006300311
Hüquqi aktın Hüquqi Aktların Dövlət Reyestrinə daxil edildiyi tarix	14.07.2020

“Qiymətli kağızlar bazarı haqqında” Azərbaycan Respublikası Qanununun 3.8-ci maddəsinə və “Azərbaycan Respublikasının Mərkəzi Bankı haqqında” Azərbaycan Respublikası Qanununun 22.0.17-ci maddəsinə əsasən Azərbaycan Respublikası Mərkəzi Bankının İdarə Heyəti

### QƏRARA ALIR:

- “Emitentin istiqraz buraxılışının maksimum həcminə dair tələblər haqqında Qayda” təsdiq edilsin (əlavə olunur).
- Hüquq departamentinə (Rəna Məlikova) tapşırılsın ki, bu Qərarın 3 gün müddətində Azərbaycan Respublikasının Hüquqi Aktların Dövlət Reyestrinə daxil edilməsi üçün Azərbaycan Respublikasının Ədliyyə Nazirliyinə təqdim edilməsini təmin etsin.

**Mərkəzi Bankın sədri**

**Elman Rüstəmov**

30 iyun 2020-ci il

## Emitentin istiqraz buraxılışının maksimum həcminə dair tələblər haqqında

### Qayda

#### 1. Ümumi müddəalar

1.1. Bu Qayda “Qiymətli kağızlar bazarı haqqında” Azərbaycan Respublikası Qanununun 3.8-ci maddəsinə müvafiq olaraq hazırlanmışdır və emitentin istiqraz buraxılışının maksimum həcminə dair tələbləri müəyyən edir.

1.2. Bu Qayda dövlət orqanları və bələdiyyələr, Azərbaycan Respublikasının Mərkəzi Bankı və Azərbaycan Respublikasının üzv olduğu beynəlxalq təşkilatlar tərəfindən emissiya edilən və ya yalnız institusional investora təklif olunan istiqrazlara şamil edilmir.

1.3. Bu Qaydada istifadə olunan anlayışlar aşağıdakı mənaları ifadə edir:

1.3.1. **emitent** - istiqrazların emissiyasını “Qiymətli kağızlar bazarı haqqında” Azərbaycan Respublikasının Qanunu ilə müəyyən edilmiş qaydada həyata keçirən hüquqi şəxs;

1.3.2. **institusional investor** - investisiya şirkətləri, investisiya fondları və onların idarəçiləri, əsas fəaliyyətini qiymətli kağızlara investisiyalar təşkil edən şəxslər, kredit təşkilatları, sığortaçılar, pensiya fondları və onların idarəçiləri, digər tənzimlənən maliyyə institutları, əmtələrin və onlar üzrə törəmə alətlərin dilerləri, beynəlxalq maliyyə təşkilatları, dövlətlər, mərkəzi banklar;

1.3.3. **təmin edilməmiş istiqrazlar** - onlardan irəli gələn öhdəliklər girovla, qarantiya ilə, həmçinin dövlət və ya bələdiyyə zəmanəti ilə təmin edilməyən istiqrazlar;

1.3.4. **təmin edilmiş istiqrazlar** - onlar üzrə öhdəliklər girovla, qarantiya ilə, həmçinin dövlət və ya bələdiyyə zəmanəti ilə təmin edilmiş istiqrazlar;

1.3.5. **xalis aktivlər (kapital)** - bütün öhdəliklər çıxıldıqdan sonra emitentin aktivlərinin qalıq dəyəri.

#### 2. İstiqraz buraxılışının maksimum həcminə dair tələblər

2.1. İstiqrazların buraxılışının maksimum həcmi aşağıdakı düsturla hesablanır:

$$\max(M_n) = \begin{cases} T_n - r_n, & \text{təminat olduqda} \\ k * A - \sum_{t=1}^{n-1} (B_t - C_t), & \text{digər hallarda} \end{cases}$$

$M$  - nəzərdə tutulan istiqraz buraxılışının maksimum həcmi;

$T$  - təmin edilmiş istiqrazlar üzrə təminatın dəyəri;

$r$  - təmin edilmiş istiqrazlar üzrə ödəniləcək olan faizlər (olduqda);

$k$  - təmin edilməmiş istiqraz buraxılışının maksimum həcmi normativinin əmsalı (bu əmsal istiqraz buraxılışının maksimum həcmnin emitentin xalis aktivlərinin dəyərinə nisbətdə tənzimlənməsi üçün tətbiq olunur);

$A$  - emitentin xalis aktivlərinin dəyəri;

$B_i$  - hər bir əvvəlki istiqraz buraxılışının yerləşdirilmə prosesində olan hissələrinin məcmu nominal dəyəri;

$C_i$  - hər bir əvvəlki təmin edilmiş istiqraz buraxılışının yerləşdirilmə prosesində olan hissələrinin məcmu nominal dəyəri;

$n$  - emitentin yerləşdirilmə prosesində olan istiqraz buraxılışlarının sayı.

2.2. Uzunmüddətli kredit reytingi dərəcəsinə (Standard&Poor`s, Fitch Ratings, Moody`s reyting agentliklərinin klassifikasiyasına görə) malik olmayan və ya uzunmüddətli kredit reytingi dərəcəsi bu Qaydanın 2.3-cü bəndində müəyyən edilmiş reyting dərəcəsindən aşağı olan Azərbaycan Respublikasında qeydiyyatda alınmış emitentlər üçün təmin edilməmiş istiqraz buraxılışının maksimum həcm normativinin əmsalı 2 (iki) müəyyən edilir.

2.3. Azərbaycan Respublikasında qeydiyyatda alınmış və beynəlxalq reyting agentlikləri tərəfindən (Standard&Poor`s, Fitch Ratings, Moody`s) verilmiş kredit reytingi dərəcəsi Azərbaycan Respublikasının ölkə (suveren) borc reytingindən maksimum 1 (bir) pillə aşağı olan emitentlər üçün təmin edilməmiş istiqraz buraxılışının maksimum həcm normativinin əmsalı 3 (üç) müəyyən edilir.

2.4. Ən azı "BBB -" ("Standard&Poor's" və "Fitch" reyting agentliklərinin klassifikasiyasına görə), "Baa3" ("Moody's" reyting agentliyinin klassifikasiyasına görə) və ya digər reyting agentliklərinin bu reyting dərəcələrinə ekvivalent olan, uzunmüddətli kredit reytingi dərəcəsinə malik xarici emitentlər üçün Azərbaycan Respublikasının ərazisində təmin edilməmiş istiqraz buraxılışının maksimum həcm normativinin əmsalı 3 (üç) müəyyən edilir.

2.5. Bu Qaydanın 2.4-cü bəndi ilə müəyyən edilmiş uzunmüddətli reyting dərəcəsindən aşağı reyting dərəcəsinə malik olan və ya uzunmüddətli kredit reytingi dərəcəsinə malik olmayan xarici emitentlər tərəfindən Azərbaycan Respublikasının ərazisində təmin edilməmiş istiqrazların emissiyasına yol verilmir.