

Національному банку України

01601, Київ, вул. Інститутська, 9

Вих. № 03/П-2705 від "27" травня 2016 року

Щодо обміну резидентом акцій, емітованих одним нерезидентом, на законним чином набуті акції, емітовані іншим нерезидентом

Шановні панове!

Публічне акціонерне товариство "Закритий недиверсифікований корпоративний інвестиційний фонд "Прайм Ессетс Кепітал" (надалі – "Заявник"), від імені та в інтересах якого на підставі Договору про управління активами № 3/УА-15 від 23 квітня 2015 року діє Товариство з обмеженою відповідальністю "Компанія з управління активами "Ф'южн Капітал Партнерз" в особі Директора Ганапольського Дмитра Олександровича, який діє на підставі Статуту, звертається до Вас із проханням про роз'яснення наступного.

Резидент України (далі – "Резидент") правомірно, з дотримання вимог валютного законодавства, набув у власність акції, емітовані нерезидентом (далі – "Холдинг"). Резидент отримав сертифікат на акції Холдингу, який посвідчував відомості, внесені до реєстру акціонерів Холдингу щодо складу акціонерів Холдингу. Резидент передає належні йому акції у Холдингу на користь іншого нерезидента (далі – "Емітент") в обмін на випущені акції Емітента.

На думку Заявника, така операція не потребує отримання індивідуальної ліцензії відповідно до Інструкції про порядок видачі індивідуальних ліцензій на здійснення інвестицій за кордон, затвердженої постановою Правління Національного банку України № 122 від 16 березня 1999 року (надалі – "Інструкція").

Відсутній рух капіталу за межі України

Як передбачено Декретом Кабінету Міністрів України "Про систему валютного регулювання і валютного контролю" № 15-93 від 19 лютого 1993 року, режим ліцензування встановлюється виключно для здійснення валютних операцій на *території України*. Це означає, що ліцензія Національного банку України на здійснення інвестиції видається на операцію, яка передбачає рух капіталу із України за кордон. Інвестиції, які здійснюються на території іноземної держави і не передбачають вивезення, переказування і пересилання валютних цінностей із України, ліцензуванню Національним банком України не підлягають.

Зазначена позиція узгоджується із положеннями ст. 6 Закону України "Про інвестиційну діяльність" № 1560-XII від 18 вересня 1991 року, відповідно до якого інвестиційна діяльність суб'єктів України за її межами регулюється законодавством іноземної держави, на території якої ця діяльність здійснюється.

Відповідно до п. 1.1 Інструкції отримання індивідуальної ліцензії Національного банку України не потребують операції з проведення суб'єктами інвестицій розрахунків *на території України* в гривні з метою придбання права власності на об'єкти інвестицій за кордоном. Вказане виключення також підтверджує, що метою ліцензування інвестиційних операцій є контроль за рухом капіталу *за межами України*. За аналогією, якщо Резидентом вже інвестовано капітал за кордон з дотриманням валютного законодавства, подальший рух такого капіталу за кордоном за відсутності виведення додаткового капіталу з України не підлягає ліцензуванню.

При цьому, у зазначеній операції Резидента не передбачається вивезення, переказування або пересилання за межами України валютних цінностей. Сертифікат акцій, виданий Холдингом на користь Резидента, не є цінним папером, а є лише документом, що містить інформацію з реєстру акціонерів (тобто він не посвідчує права, а лише відомості). Акції, емітовані Холдингом, не перебувають в обігу в Україні та не обліковуються в депозитарній системі України. Це також вказує на відсутність необхідності отримання індивідуальної ліцензії Національного банку України на здійснення інвестиції за кордон.

Операція не передбачає руху грошових коштів

Інструкція встановлює порядок видачі резидентам індивідуальних ліцензій з метою врегулювання капітальних операцій, пов'язаних з інвестуванням резидентами *коштів* за кордон.

Інвестиції відповідно до Інструкції поділяються на капітальні, фінансові та реінвестиції. Операції з набуття корпоративних прав відносяться до фінансових інвестицій, які в свою чергу, поділяються на прямі та портфельні інвестиції.

При цьому, обмін Резидентом акцій Емітента на законним чином набуті акції Холдингу не підпадає під визначення ані прямої інвестиції, ані портфельної інвестиції, оскільки:

- (i) пряма інвестиція передбачає внесення *коштів* до статутного фонду, а
- (ii) портфельна інвестиція передбачає придбання цінних паперів *за кошти* на фондовому ринку.

Форма індивідуальної ліцензії, затверджена Додатком 2 до Інструкції, також передбачає, що інвестування відповідно до індивідуальної ліцензії Національного банку України проводиться з рахунку, відкритому в одній фінансовій установі (або готівковими коштами шляхом їх переміщення через митний кордон України), на рахунок у іншій фінансовій установі.

Відповідно, Інструкція регулює питання інвестування саме *грошових коштів* і саме *за межами України*.

Подальше розпорядження іноземною інвестицією не потребує ліцензії

Отримання Резидентом акцій Емітента в обмін на законним чином набуті акції Холдингу за своєю суттю є відчуженням іноземної інвестиції Резидента, яка була здійснена з дотриманням валютного законодавства. Відчуження такої інвестиції не врегульоване Інструкцією та не потребує отримання індивідуальної ліцензії Національного банку України.

Зважаючи на викладене,

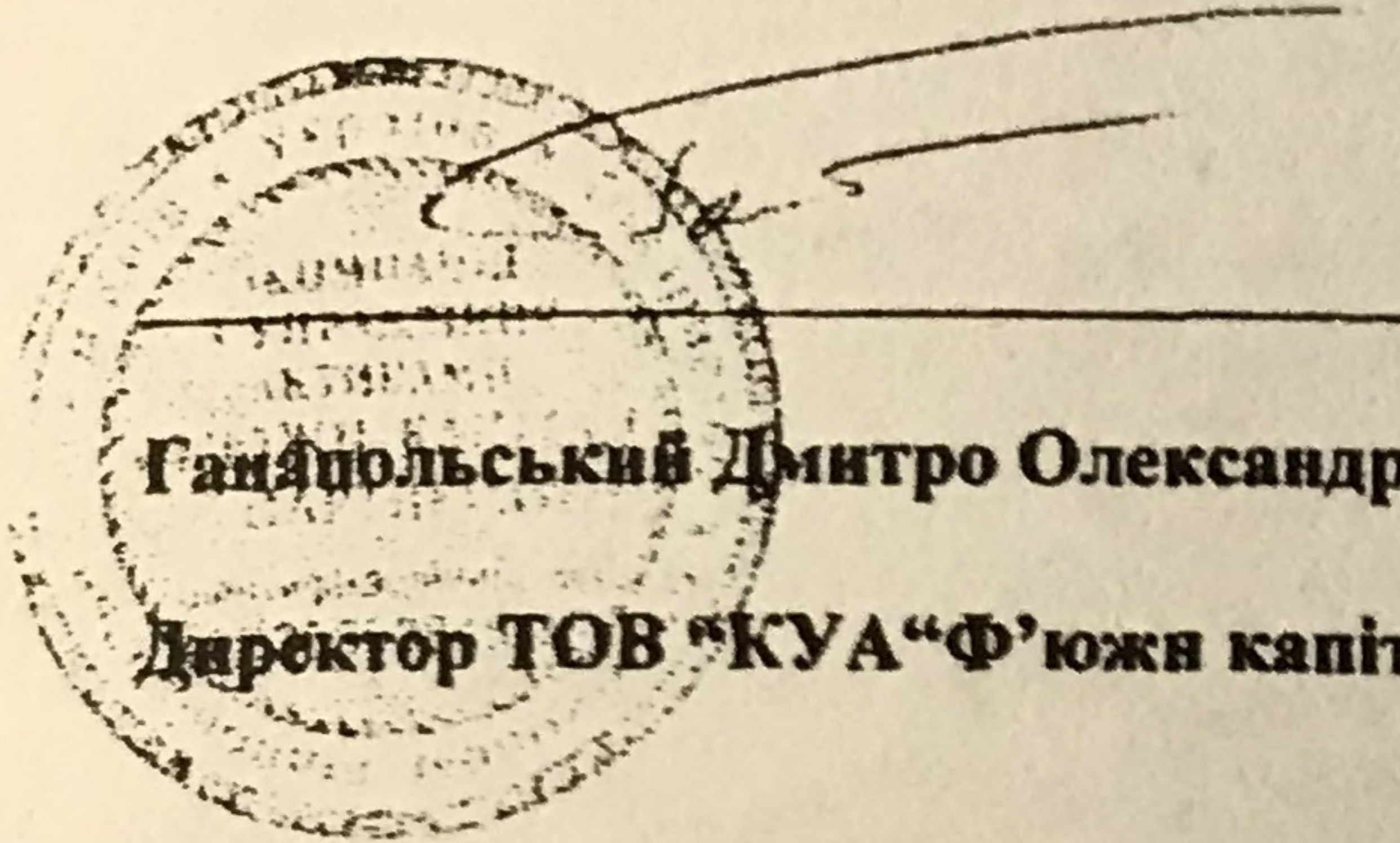
ПРОСИМО:

- 1) Повідомити, чи потребують отримання індивідуальної ліцензії Національного банку України на здійснення інвестиції за кордон операції Резидента з отримання за межами України акцій Емітента в обмін на законним чином набуті акції Холдингу з урахуванням того, що (а) операції не передбачають вивезення, переказування та пересилання за межами України валютних цінностей, (б) руху капіталу за кордон не відбувається, (в) акції, емітовані Холдингом та Емітентом, не перебувають в обігу в Україні та не обліковуються в депозитарній системі України.

Заздалегідь вдячні за Вашу відповідь.

У разі виникнення у Вас будь-яких запитань із приводу цього запиту просимо звертатися за тел. (044) 591-33-55.

З повагою,



Ганяпольський Дмитро Олександрович
Директор ТОВ "КУА"Ф'южн капітал партнерз"