

02.12.2016 – 08.12.2016, № 45

КОМПЕТЕНТНОЕ МНЕНИЕ

Главная статья

[О стратегии развития отечественного экспорта](#)

Компетентное мнение

[Заем от нерезидента](#)

[Расчеты с нерезидентами. Актуальные вопросы](#)

[Актуальные изменения в Законе Украины "О порядке осуществления расчетов в иностранной валюте"](#)

[Специальные санкции: регулирование и риски](#)

[Договор займа в иностранной валюте](#)

[Порядок заключения и регистрации договоров займа в иностранной валюте с нерезидентами](#)

Иностранные инвестиции. Важные правовые нюансы получения

На развитие любой страны имеет существенное влияние привлечение иностранных инвестиций. Украина не исключение. Особую актуальность вопрос привлечения иностранных инвестиций приобретает сейчас – в период политической и экономической нестабильности. К сожалению, большинство иностранных инвесторов не решаются вкладывать средства в украинскую экономику, опасаясь, что такие инвестиции себя не оправдают. Действительно ли такие опасения имеют основания?

Основными нормативно-правовыми актами, регулирующими привлечение, использование и возврат иностранных инвестиций, являются, в первую очередь, [Хозяйственный кодекс Украины](#), [законы Украины "Об инвестиционной деятельности"](#) и ["О режиме иностранного инвестирования"](#), [постановления правления НБУ от 10.08.2005 г. № 280 "Об урегулировании вопросов иностранного инвестирования в Украину"](#) и от 14.09.2016 г. № 386 ["Об урегулировании ситуации на денежно-кредитном и валютном рынках Украины"](#).

Следует отметить, что действующее законодательство Украины по вопросам иностранного инвестирования и связанных с ним вопросов (налоговых, валютных и т. п.) несовершенно и непостоянно. Рассмотрим подробнее основные моменты.

Частью первой [ст. 7 Закона Украины "О режиме иностранного инвестирования"](#) (далее – Закон) для иностранных инвесторов на территории Украины устанавливается национальный режим инвестиционной и иной хозяйственной деятельности, за исключениями, предусмотренными

законодательством Украины и международными договорами Украины. То есть иностранные инвесторы имеют равные с украинскими субъектами хозяйствования права. Аналогичная норма закреплена также в [части 1 ст. 394 Хозяйственного кодекса Украины](#).

В соответствии со [ст. 2 Закона иностранные инвестиции могут осуществляться в виде:](#)

- иностранной валюты, которая признается конвертируемой Национальным банком Украины;
- валюты Украины – в соответствии с законодательством Украины;
- любого движимого и недвижимого имущества и связанных с ним имущественных прав;
- акций, облигаций, других ценных бумаг, а также корпоративных прав (прав собственности на долю (пай) в уставном капитале юридического лица, созданного в соответствии с законодательством Украины или законодательством других стран), выраженных в конвертируемой валюте;
- денежных требований и права на требования исполнения договорных обязательств, которые гарантированы первоклассными банками и имеют стоимость в конвертируемой валюте, подтвержденную согласно законам (процедурам) страны инвестора или международным торговым обычаям;
- любых прав интеллектуальной собственности, стоимость которых в конвертируемой валюте подтверждена согласно законам (процедурам) страны инвестора или международным торговым обычаям, а также подтверждена экспертной оценкой в Украине, включая легализованные на территории Украины авторские права, права на изобретения, полезные модели, промышленные образцы, знаки для товаров и услуг, ноу-хау и т. п.;
- прав на осуществление хозяйственной деятельности, включая права на пользование недрами и использование природных ресурсов, предоставленных в соответствии с законодательством или договорами, стоимость которых в конвертируемой валюте подтверждена согласно законам (процедурам) страны инвестора или международным торговым обычаям;
- прочих ценностей в соответствии с законодательством Украины.

Формами осуществления иностранных инвестиций согласно [ст. 3 указанного Закона](#) являются:

- частичное участие в предприятиях, создаваемых совместно с украинскими юридическими и физическими лицами, или приобретение доли действующих предприятий;
- создание предприятий, которые полностью принадлежат иностранным инвесторам, филиалов и прочих обособленных подразделений иностранных юридических лиц или приобретение в собственность действующих предприятий полностью;
- приобретение не запрещенного законами Украины недвижимого или движимого имущества, включая дома, квартиры, помещения, оборудование, транспортные средства и прочие объекты собственности, путем прямого получения имущества и имущественных комплексов или в виде акций, облигаций и других ценных бумаг;
- приобретение самостоятельно или при участии украинских юридических или физических лиц прав на пользование землей и использование природных ресурсов на территории Украины;

- приобретение других имущественных прав;
- хозяйственная (предпринимательская) деятельность на основе соглашений о распределении продукции;
- другие формы, которые не запрещены законами Украины, в том числе без создания юридического лица на основании договоров с субъектами хозяйственной деятельности Украины.

На сегодня довольно часто встречаются потенциальные инвесторы, которые хотят осуществить инвестиции в экономику Украины в формах частичного участия в предприятиях, создаваемых совместно с украинскими юридическими и физическими лицами, создание предприятий, полностью принадлежащим иностранным инвесторам, и/или приобретение полностью и/или частично уже действующих предприятий. Преимущественно это связано с инвестициями в отрасль информационных технологий, которая активно развивается в Украине, но не только.



Перед осуществлением инвестиции перед инвестором прежде всего возникает вопрос возможности легкого вывода прибыли из Украины и возврата инвестиций в случае прекращения инвестиционной деятельности.

Однако сейчас с этим существуют определенные сложности. Остановимся на таких формах иностранных инвестиций и связанных с ними сложностях подробнее.

Постановлением Правления НБУ от 14.09.2016 г. № 386 "Об урегулировании ситуации на денежно-кредитном и валютном рынках Украины" (далее – Постановление) запрещена покупка, перечисление иностранной валюты с целью возврата за границу иностранному инвестору дивидендов. Этот **запрет не распространяется на случаи покупки/перечисления иностранной валюты с целью возврата за границу дивидендов по корпоративным правам/акциям за 2014 и 2015 годы с 13 июня 2016 года в случае одновременного соблюдения условий, предусмотренных п. 19 Постановления, а именно:**

- покупку/перечисление иностранной валюты с целью возврата за границу дивидендов осуществляет эмитент корпоративных прав/акций, по которым выплачиваются дивиденды, или депозитарное учреждение, обслуживающее счет в ценных бумагах иностранного инвестора, или непосредственно иностранный инвестор;
- в течение календарного месяца лицо, осуществляющее покупку/перечисление иностранной валюты с целью возврата за границу дивидендов в пределах общей суммы, которая не может превышать большее из двух следующих предельных значений – 1000000 долларов США или 10 процентов от общего объема дивидендов, которые подлежат/подлежали возврату за границу таким лицом. Если 10 процентов от общего объема дивидендов, которые подлежат/подлежали возврату за границу таким лицом, составляет больше чем 5000000 долларов США, то в течение календарного месяца такое лицо осуществляет покупку/перечисление иностранной валюты с целью возврата за границу дивидендов в пределах общей суммы, которая не может превышать 5000000 долларов США;
- покупка/перечисление иностранной валюты с целью возврата за границу дивидендов осуществляется через один уполномоченный банк (по выбору лица). Смену уполномоченного банка, обслуживающего эти операции, разрешается проводить на основании соответствующего письменного обращения клиента в уполномоченный банк, в который переводится на обслуживание клиент

(письменное обращение должно содержать разрешение клиента на получение информации о незавершенных расчетах по возврату дивидендов от уполномоченного банка, через который осуществлялись такие расчеты). Уполномоченный банк, в который переводится на обслуживание клиент, не позднее третьего рабочего дня со дня получения письменного обращения клиента обязан обратиться в уполномоченный банк, через который осуществлялись раньше соответствующие расчеты, для получения всей имеющейся у него информации о незавершенных расчетах по возврату дивидендов.

Перечислить иностранному инвестору дивиденды за другой период и/или без соблюдения вышеупомянутых условий сейчас не представляется возможным.

Согласно [ст. 11 Закона Украины "О режиме иностранного инвестирования"](#) в случае прекращения инвестиционной деятельности иностранный инвестор имеет право на возврат своих инвестиций. Иностранные инвестиции должны быть возвращены не позднее *шести месяцев* со дня прекращения инвестиционной деятельности в натуральной форме или в валюте инвестирования в сумме фактического взноса (с учетом возможного уменьшения уставного фонда) без уплаты таможенной пошлины, а также доходов от этих инвестиций в денежной или товарной форме по реальной рыночной стоимости на момент прекращения инвестиционной деятельности, если иное не установлено законодательством или международными договорами Украины.

В соответствии с [п. 17 Постановления](#) запрещены покупка, перечисление иностранной валюты с целью возврата за границу средств, полученных иностранными инвесторами по операциям по продаже корпоративных прав юридических лиц, которые не оформлены акциями, уменьшение уставных капиталов юридических лиц, выхода из хозяйственных обществ иностранных инвесторов. Запрет на возврат иностранных инвестиций в случае прекращения деятельности предприятия с иностранными инвестициями действующим законодательством Украины не предусмотрен. В то же время на практике возникают определенные сложности в возврате иностранных инвестиций и при полной ликвидации предприятия.

ВЫВОД:

Конечно, такие ограничения никоим образом не помогают создать благоприятный инвестиционный климат для иностранных инвесторов в Украине. Много потенциальных инвесторов, узнав о существовании законодательных преград относительно получения дивидендов и возврата инвестиций, выбирают другие страны с более привлекательным законодательством для инвестирования. Сейчас для повышения привлекательности Украины для иностранных инвесторов и увеличения привлеченных в экономику Украины иностранных инвестиций необходимо прежде всего устранить существующие ограничения относительно возможности выплаты дивидендов и возврата инвестиций иностранным инвесторам.

**Елена Кравченко,
адвокат, партнер
АО "Глобал Адвокат" (Аудиторско-консалтинговая Корпорация
"Глобал Консалтинг")**



© ООО «Информационно-аналитический центр «ЛИГА», 2016.

© ООО «ЛИГА ЗАКОН», 2016.

© ООО "Информационно-аналитический центр "ЛИГА", 2016
© ООО "ЛИГА ЗАКОН", 2016

