

the way  
to achieve  
your goals

путь  
достижения  
ваших целей



Павленко и Побережнюк  
правовая группа



# Защищён ли иностранный инвестор в Украине? Правовые аспекты.

## Александра Павленко

Советник по правовым вопросам Вице-премьер-министра Украины Сергея Тигипко и главы НКЦБФР Дмитрия Тевелева





## Основные подходы иностранных капиталовложений в украинский бизнес (наши наблюдения):

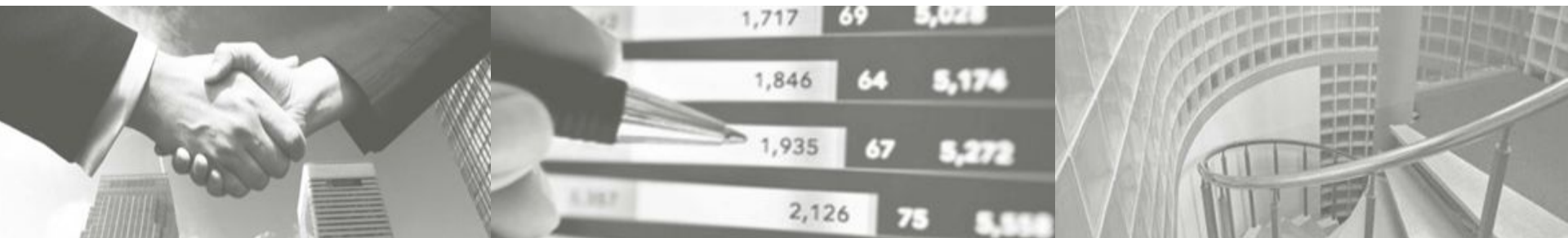
- создание предприятий совместно с украинскими юр./физ. лицами
- приобретение доли в действующих украинских предприятиях
- самостоятельное создание предприятий на территории Украины
- приобретение недвижимости или целостного имущественного комплекса



1,717	69	5,028
1,846	64	5,174
1,935	67	5,272
2,126	75	5,518



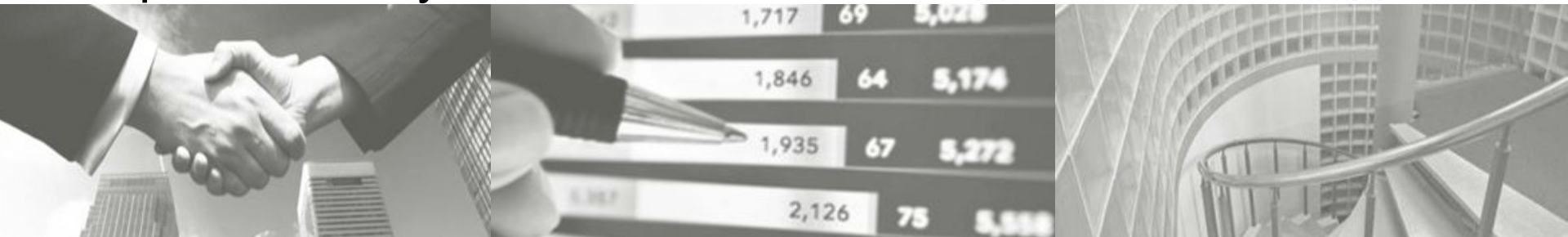
- капиталовложение в ценные бумаги украинских предприятий (акции, облигации и т.д.)
- приобретение прав пользования землей и использования природных ресурсов на территории Украины
- приобретение других имущественных и неимущественных прав (например, объектов интеллектуальной собственности)





## Кроме общей юридической базы для иностранного инвестора существует ряд гарантий, например:

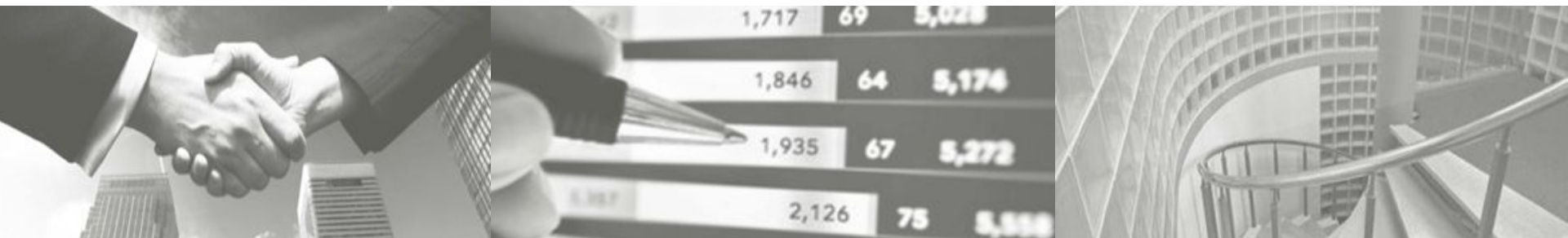
- льготы по уплате ввозной пошлины
- гарантии относительно условий реализации продукции (работ, услуг)
- гарантии перевода прибыли, доходов и других средств, полученных в результате осуществления иностранных инвестиций
- гарантии относительно принудительных изъятий
- гарантии в случае прекращения инвестиционной деятельности
- гарантии в случае изменения законодательства, и т.д. ...





## НО, .... всё это законодательные нормы и «paper guaranties»...

О чём же должен думать иностранный инвестор,  
приходя в Украину?





## Факторы риска и вопросы для самоопределения:

- политическая ситуация
- курс экономической политики
- позиционный планшет конкурентного рынка
- существование сферы деятельности в законодательстве Украины



1,717	69	5,028
1,846	64	5,174
1,935	67	5,272
2,126	75	5,518



- оценка рисков (включая судебные) приобретения конкретного имущества – недвижимости, доли, ценных бумаг, земельных активов
- «история права собственности приобретаемого объекта»
- возможности построения в Украине корпоративных отношений между акционерами по примеру корпоративного права иностранных юрисдикций

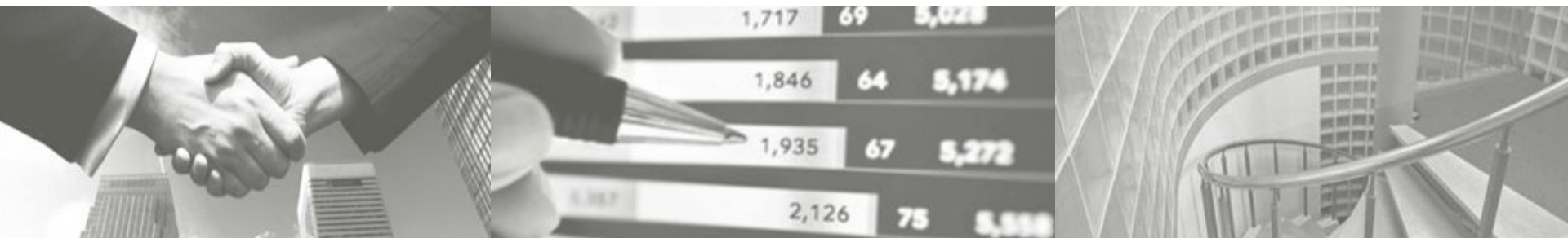


1,717	69	5,028
1,846	64	5,174
1,935	67	5,272
2,126	75	5,518



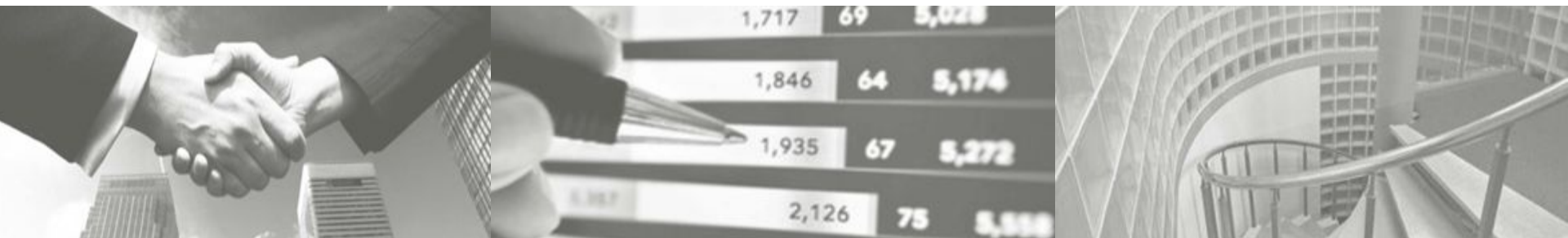
# Основные проблемы, выявляемые при правовой оценке «пост – фактум» приобретённого объекта:

- слабая превентивная оценка инвестором истории права собственности на приобретаемый объект (максимум – оценивается два звена в цепочке приобретений)
- отсутствие понимания различных форм прав собственности и их особенностей (основные проблемы выявляются в рамках проектов с бывшим имуществом государственных предприятий)



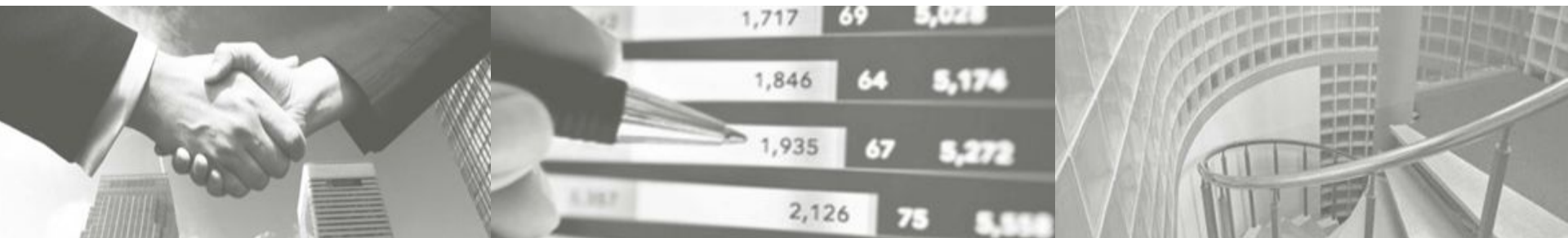


- при выборе структуры сделки не берутся во внимание судебные риски возврата объекта покупки инвестором
- в 90% случаях заключения сделок иностранным инвестором, не предпринимается никакой защиты прав собственности на приобретённое имущество «пост-фактум»
- при покупке мажоритарного пакета акций предприятия, не берётся во внимание «личностный» фактор собственников миноритарных пакетов





- в работе над проектами по приобретению активов в Украине используются иностранные консультанты, имеющие представительства в Украине (что снижает уровень адекватности правового заключения и приводит к отсутствию оценки судебных рисков)
- утечка инсайдерской информации
- акцент на построении внутренних бизнес-процессов, нежели на защите активов от внешних угроз

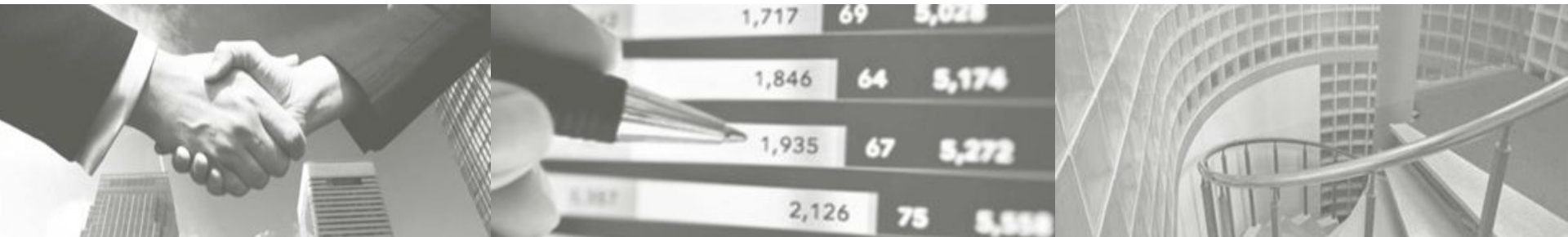




# Рискованный слайд, но всё же...

Жизнь «по понятиям» - как это? Как правильно оценить политико-правовую составляющую в конкретном сегменте рынка?

А также – что такое «PPP» (ГЧП) и «GR» - с чем это «едят» в Украине?





## Так защищён ли иностранный инвестор в Украине?

Всё зависит от подхода инвестора и его стратегии по  
выходу на украинский рынок.

**Кто вооружен - тот защищён!**



1,717	69	5,028
1,846	64	5,174
1,935	67	5,272
2,126	75	5,518



Павленко и Побережнюк  
правовая группа

ул.Златоустовская, 23А, г.Киев, 01135,  
Украина

тел./факс: +38 044 281 06 00, 281 06 01  
office@p-p.ua, www.p-p.ua