

ОФИЦИАЛЬНОЕ РАЗЪЯСНЕНИЕ

от 22 февраля 2022 г. N 1

ОБ ОКАЗАНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ ИНОСТРАННЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ

В Центральный банк Республики Армения (далее – Центральный банк) неоднократно и в различных контекстах поступали вопросы о том, в каких случаях оказание инвестиционных услуг иностранными финансовыми организациями физическим лицам или организациям, являющимся резидентами РА, рассматривается как оказание инвестиционных услуг на территории Республики Армения, и, соответственно, в каких случаях к ним применяются положения закона ЗА-195-Н от 11 октября 2007 года “О рынке ценных бумаг” (далее – Закон).

Учитывая, что для нормального функционирования и развития рынка ценных бумаг важно, чтобы правила, применимые к участникам рынка, были максимально ясными и предсказуемыми, Совет Центрального банка по собственной инициативе принял решение внести ясность в указанный вопрос, ссылаясь на положения статей 1, 25, 26 и 27 Закона.

В статьях 25 и 26 Закона перечисляются инвестиционные услуги и неосновные услуги, а в статье 27 указано, что за исключением случаев, предусмотренных статьями 30 и 31 Закона, инвестиционные услуги и неосновные услуги, установленные частями 1, 2, 5 и 6 статьи 26, могут предоставлять только лица, оказывающие инвестиционные услуги, а именно, лицензированные или зарегистрированные в РА инвестиционные компании, филиалы иностранных инвестиционных компаний, управляющие инвестиционными фондами, филиалы управляющих иностранными инвестиционными фондами и банки.

В то же время частью 2 статьи 1 Закона предусмотрено, что Закон регулирует ***отношения, возникающие в связи с осуществлением деятельности на рынке ценных бумаг Республики Армения***. Из данного положения следует, что если какая-либо сделка или деятельность осуществляется вне рынка ценных бумаг РА, то на нее не распространяются положения Закона. Проблема заключается в том, что неясно, в каких случаях оказание инвестиционных услуг иностранными финансовыми организациями физическим лицам или организациям, являющимся резидентами РА, рассматривается как ***деятельность на рынке ценных бумаг РА***. Для того чтобы какая-либо сделка или деятельность считалась осуществленной на рынке ценных

бумаг РА, должна существовать достаточная связь между сделкой или деятельностью, с одной стороны, и рынком ценных бумаг РА, с другой стороны. По нашему мнению, сам факт оказания инвестиционной услуги физическому лицу или организации, являющимся резидентами Республики Армения, еще не служит веским основанием для утверждения о наличии достаточной связи между услугой или сделкой и рынком ценных бумаг Республики Армения. Такой вывод требует наличия определенных дополнительных компонентов. В частности, оказание инвестиционной услуги иностранной финансовой организацией физическому лицу или организации, являющимся резидентами РА, не считается деятельностью на рынке ценных бумаг РА, если:

- 1) положения закона РА “О рынке ценных бумаг” не распространяются на инвестиционные услуги, оказываемые иностранной финансовой организацией физическим или юридическим лицам, являющимся резидентами Республики Армения, если предложение инвестиционных услуг иностранной финансовой организации не представляется посредством публичной оферты (в том числе с использованием различных информационных и телекоммуникационных средств, а именно телевидения, радио, Интернета или других средств массовой информации, а также в виде рекламы, распространяемой любым иным способом), из содержания которой очевидно, что она нацелена на резидентов РА;
- 2) положения закона РА “О рынке ценных бумаг” не распространяются на инвестиционные услуги, оказываемые иностранной финансовой организацией физическим или юридическим лицам-резидентами Республики Армения, если из предложений иностранной финансовой организации по оказанию услуг резидентам РА, представленных индивидуально (или определенной группе), не следует, что лицо намеревается постепенно распространять информацию о своих услугах среди широкого круга резидентов РА и регулярно оказывать услуги большому числу резидентов РА;
- 3) положения закона РА “О рынке ценных бумаг” не распространяются на инвестиционные услуги, оказываемые иностранной финансовой организацией физическим или юридическим лицам-резидентам Республики Армения, если предложение иностранной финансовой организации по оказанию инвестиционных услуг было представлено или услуги были оказаны по инициативе резидента Республики Армения, независимо от вида и частоты оказываемых в дальнейшем услуг.

Принимая во внимание вышеизложенное и основываясь на части 5 статьи 42 закона РА “О нормативно- правовых актах”, Совет Центрального банка РА

Официально разъясняет:

1. Положения закона ЗА-195-Н от 11 октября 2007 года “О рынке ценных бумаг” не распространяются на инвестиционные услуги, оказываемые иностранной финансовой организацией физическим или юридическим лицам - резидентам Республики Армения, если они были осуществлены с соблюдением следующих условий:
 - 1) предложение инвестиционных услуг иностранной финансовой организации не представляется посредством публичной оферты (в том числе с использованием различных информационных и телекоммуникационных средств, а именно телевидения, радио, Интернета или других средств массовой информации, а также в виде рекламы, распространяемой любым иным способом), из содержания которой очевидно, что она нацелена на резидентов РА;
 - 2) из предложений иностранной финансовой организации по оказанию услуг резидентам РА, представленных индивидуально (или определенной группе), не следует, что организация намеревается постепенно распространять информацию о своих услугах среди широкого круга резидентов РА и регулярно оказывать услуги большому числу резидентов РА.
2. Положения закона РА “О рынке ценных бумаг” не распространяются на инвестиционные услуги, оказываемые иностранной финансовой организацией физическим или юридическим лицам - резидентам Республики Армения также в том случае, если предложение лица по оказанию инвестиционных услуг было представлено или услуги были оказаны по инициативе резидента Республики Армения, независимо от вида и частоты оказываемых в дальнейшем услуг.

**Председатель Центрального банка
Республики Армения**

Мартын Галстян

25 февраля 2022 года
г. Ереван