



Правовое регулирование
инвестиционной деятельности

ПЛАН

- 1) Законодательство об инвестиционной деятельности
- 2) Понятие и виды инвестиций
- 3) Инвестиционная деятельность: понятие, этапы
- 4) Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
- 5) Государственное регулирование инвестиционной деятельности
- 6) Правовое регулирование иностранных инвестиций
- 7) Отдельные виды инвестиционной деятельности

НОРМАТИВНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ

- Закон РСФСР «Об инвестиционной деятельности в РСФСР»
 - ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»
 - ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» • ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)»
 - ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»
 - ФЗ «О соглашениях о разделе продукции» • ФЗ «О концессионных соглашениях»
 - ФЗ «Об инвестиционных фондах» • ФЗ «Об инвестиционном товариществе»
 - ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»
 - ФЗ «Об особых экономических зонах в РФ»
 - ФЗ «О зонах территориального развития в РФ»
 - ФЗ «О территориях опережающего социально-экономического развития в РФ»
 - «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ»
 - ФЗ «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости»
- ГК РФ, БК РФ, НК РФ, ГрК РФ и др. акты

ПОНЯТИЕ ИНВЕСТИЦИЙ

Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта (Закон 1999 года)

Перечень инвестиций открытый!

Инвестиции – материальные и нематериальные блага, отвечающие следующим признакам:

- не изъятые из оборота и не ограниченные в обороте
 - принадлежащие инвестору на определенном правовом титуле
 - вкладываемые в объекты предпринимательской и иных видов деятельности
 - в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта
- Статус инвестиций придается материальным и нематериальным благам путем заключения инвестиционного договора

(см., например, постановление Правительства РФ от 16.07.2015 № 708 "О специальных инвестиционных контрактах для отдельных отраслей промышленности" (вместе с "Правилами заключениями специальных инвестиционных контрактов" и типовой формой)

Каково соотношение понятий «инвестиции» и «собственность»?

ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ

По форме собственности: частные, государственные и муниципальные

По статусу инвестора: отечественные и иностранные

По региональному признаку: вкладываемые внутри страны и за рубежом

По сроку инвестирования: долго-, средне- и краткосрочные

По цели инвестирования: коммерческие, некоммерческие

По объекту инвестиционной деятельности: прямые, «портфельные», ссудные

По объекту гражданских прав, выступающему в роли инвестиций: реальные активы, финансовые активы, нематериальные активы, иные объекты гражданских прав

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Инвестиционная деятельность – это вложение инвестиций, или инвестирование, и совокупность практических действий по реализации инвестиций (*Закон 1991 года*)

Инвестиционная деятельность – вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта (*Закон 1999 года*)

Этапы инвестиционной деятельности:

1. Подготовительный (организационный)
2. Инвестиционный
3. Эксплуатационный (предпринимательский)

СУБЪЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Инвесторы – субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложение собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование.

Инвесторами могут быть физические и юридические лица, объединения, не имеющие статуса юридического лица, государственные и муниципальные образования.

Источники инвестирования:

собственные (прибыль, амортизационные отчисления и др.)

заемные (банковские и государственные кредиты, займы и др.)

привлеченные финансовые средства (инвестиционные ассигнования из бюджета и др.)

СУБЪЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Права инвесторов

- право на осуществление инвестиционной деятельности
- самостоятельность инвестиционного выбора
- право инвестора на владение, пользование и распоряжение объектами инвестиций и иными результатами инвестиционной деятельности
- право контролировать целевое использование инвестиций
- право передавать по договору или госконтракту свои права на осуществление инвестиций и их результаты другим лицам
- право на объединение собственных и привлеченных средств со средствами других инвесторов в целях совместного осуществления инвестиционной деятельности на основании договора

СУБЪЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Заказчики – субъекты инвестиционной деятельности, которые уполномочены инвесторами осуществить реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь в предпринимательскую и иную деятельность других субъектов, если иное не предусмотрено договором между ними.

Заказчиками могут быть инвесторами, а также любые физические и юридические лица.

■ *Является ли заказчиком инвестором на период реализации инвестиционного проекта?*

Исполнители – лица, наделенные определенными полномочиями по реализации инвестиционного проекта.

Подрядчики – физические и юридические лица, которые выполняют работы по договору подряда или государственному контракту, заключаемому с заказчиком.

Пользователи – субъекты, для которых создается объект инвестиционной деятельности. Пользователями могут быть физические и юридические лица, государство, муниципальные образования, иностранные государства, международные организации. Пользователями могут быть инвесторы.

СУБЪЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ЗАКАЗЧИК

Курирует реализацию инвестиционного проекта в целом

Заказчик (не инвестор) наделяется правами владения, пользования и распоряжения инвестициями

Получает процент от прибыли или площади в составе объекта инвестиционной деятельности

ПОДРЯДЧИК

Выполняет определенные работы

Не обладает указанными правомочиями

Получает вознаграждение согласно договору

ОБЪЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Объектами инвестиционной деятельности могут быть вновь создаваемые и модернизируемые основные и оборотные средства, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, имущественные права и пр.

Запрещено инвестирование в объекты, создание и использование которых не отвечает требованиям экологических, санитарно-гигиенических и иных норм, а также утвержденным в установленном порядке стандартам (нормам и правилам), или наносит ущерб охраняемым законом правам и интересам граждан, юридических лиц и государства.

Объекты инвестиционной деятельности – материальные и нематериальные ценности, создание и использование которых отвечает требованиям законодательства, не наносит ущерб охраняемым законом правам и интересам, приносит прибыль и (или) дает иной полезный эффект.

ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Государство может быть **инвестором** либо **носителем властных полномочий** (Минэкономразвития России)

Формы государственного участия в инвестиционной деятельности:

1. Осуществление бюджетных инвестиций:
 - в объекты государственной и муниципальной собственности (ст. 79, 179, 179.1 БК РФ)
 - предоставление юридическим лицам, не являющимся гос- и муниципальными учреждениями, ГУПами и МУПами (ст. 80 БК РФ)

Бюджетные инвестиции – бюджетные средства, направляемые на создание или увеличение за счет средств бюджета стоимости государственного (муниципального) имущества (ст. 6 БК РФ)

ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2. Предоставление государственной поддержки за счет средств инвестиционных фондов

Инвестиционный фонд – часть средств бюджета, подлежащая использованию в целях реализации инвестиционных проектов, осуществляемых на принципах государственно-частного партнерства (ст. 179.2 БК РФ).

Правила формирования и использования бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда РФ утверждены постановлением Правительства РФ от 01.03.2008 № 134.

3. Размещение средств федерального бюджета для финансирования инвестиционных проектов в порядке, предусмотренном законодательством РФ о контрактной системе

4. Привлечение частных инвестиций в объекты недвижимого имущества, находящиеся в федеральной собственности

ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

5. Проведение экспертиз инвестиционных проектов (градостроительная, проектно-сметная, экологическая и др.), проверка их достоверности и эффективности
6. Проверка эффективности инвестиционных проектов, финансируемых полностью или частично за счет бюджетных средств, и достоверности их сметной стоимости
7. Проведение конкурсов и аукционов, государственная регистрация и учет инвестиционных договоров и иной инвестиционной документации
8. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности
9. Законодательное установление системы гарантий прав субъектов инвестиционной деятельности
10. Законодательное установление мер защиты инвестиций

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Правовое регулирование

ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» (сфера действия Закона!)

Международные договоры и нормы международного права (*например, Сеульская конвенция 1985 г. об утверждении Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций, Конвенция УНИДРУА о международном финансовом лизинге 1988 г.*)

Двусторонние соглашения (о защите инвестиций, об избежании двойного налогообложения)

Постановление Правительства РФ от 09.06.2001 № 456 «Об утверждении типового соглашения между Правительством РФ и правительствами иностранных государств о поощрении и взаимной защите капитальных вложений»

Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 18.01.2001 № 58 «Обзор практики разрешения арбитражными судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов»

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ: ПОНЯТИЕ И ВИДЫ

Иностранная инвестиция – вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в РФ в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте РФ), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальная собственность), а также услуг и информации

Прямая иностранная инвестиция:

– приобретение иностранным инвестором **не менее 10 процентов** доли, долей (вклада) в уставном (складочном) капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории РФ в форме хозяйственного товарищества или общества в соответствии с гражданским законодательством РФ;

– вложение капитала **в основные фонды филиала** иностранного юридического лица, создаваемого на территории РФ;

– осуществление на территории РФ иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования, указанного в разделах XVI и XVII единой ТН ВЭД Таможенного союза в рамках ЕврАзЭС, таможенной стоимостью **не менее 1 млн. рублей**

ФОРМЫ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

1. Иностранные инвесторы

- Иностранные юридические лица
- Иностранные организации, не являющиеся юридическими лицами
- Иностранные граждане
- Лица без гражданства
- Иностранные государства (в соответствии с порядком, определяемым федеральными законами)
- Международные организации (вправе осуществлять инвестиции на территории РФ в соответствии с международными договорами РФ)

ФОРМЫ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

2. Коммерческая организация с иностранными инвестициями

Российская коммерческая организация получает данный статус со дня вхождения в состав ее участников иностранного инвестора. Легитимация осуществляется согласно Закону о госрегистрации.

Дочерние и зависимые общества такой организации не пользуются правовой защитой, гарантиями и льготами, установленными Законом об иностранных инвестициях (!)

3. Филиал и представительство иностранного юридического лица

Постановлением Правительства РФ от 16.12.2014 № 1372 функции по аккредитации иностранных филиалов, представительств (за исключением представительств иностранных кредитных организаций) с **1 января 2015 г.** возложены на ФНС России *(например, на Межрайонную инспекцию ФНС России № 47 по г. Москве).*

ФОРМЫ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Приказ ФНС России от 26.12.2014 № ММВ-7-14/680@

"Об утверждении порядка аккредитации, внесения изменений в сведения, содержащиеся в государственном реестре аккредитованных филиалов, представительств иностранных юридических лиц, прекращения действия аккредитации филиала, представительства иностранного юридического лица, осуществляющих деятельность на территории Российской Федерации, перечня документов, представляемых иностранным юридическим лицом вместе с заявлением об аккредитации, о внесении изменений в сведения, содержащиеся в реестре, прекращении действия аккредитации (за исключением представительств иностранных кредитных организаций), и требований к их оформлению"

Приказ ФНС России от 26.12.2014 № ММВ-7-14/681@

"Об утверждении форм и форматов заявлений и документов, используемых при осуществлении аккредитации, внесении изменений в сведения, содержащиеся в государственном реестре аккредитованных филиалов, представительств иностранных юридических лиц, прекращении действия аккредитации филиала, представительства иностранного юридического лица, осуществляющих деятельность на территории Российской Федерации (за исключением представительства иностранного юридического лица, осуществляющего деятельность в области гражданской авиации, и представительств иностранных кредитных организаций)"

Приказ ФНС России от 26.12.2014 № ММВ-7-14/683@

"Об утверждении порядка создания, эксплуатации и ведения государственного реестра аккредитованных филиалов, представительств иностранных юридических лиц и предоставления сведений из него, состав содержащихся в нем сведений, а также состав сведений, подлежащих размещению в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет "

ПРАВОВОЙ РЕЖИМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

Правовой режим деятельности иностранных инвесторов и использования полученной от инвестиций прибыли не может быть менее благоприятным, чем правовой режим деятельности и использования полученной от инвестиций прибыли, предоставленный российским инвесторам

Изъятия:

- **ограничительного характера** (могут быть установлены только федеральными законами и только для защиты основ конституционного строя, нравственности, здоровья, прав и законных интересов других лиц, обеспечения обороны страны и безопасности государства)
- **стимулирующего характера** (льготы, определяемые законодательством РФ и устанавливаемые в интересах социально-экономического развития РФ)

ГАРАНТИИ ПРАВ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТОРОВ, ЛЬГОТЫ

По субъекту, на которого распространяется их действие:

- только в отношении иностранных инвесторов (например, ст. 5–7, 12 Закона об иностранных инвестициях)
- в отношении иностранных инвесторов и коммерческих организаций с иностранными инвестициями (например, ст. 8, 9 Закона об иностранных инвестициях)

По содержанию:

- сущностные (например, гарантия от неблагоприятного изменения законодательства)
- декларативные (например, на приобретение ценных бумаг, на участие в приватизации)

Специальные льготы (п. 5 ст. 4 *(в случае реинвестирования)*, ст. 16 *(по уплате таможенных платежей)* Закона об иностранных инвестициях)

ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОЕ ПАРТНЕРСТВО

Федеральный закон от 13.07.2015 № 224-ФЗ вступил в силу с 1 января 2016 года.

Государственно-частное партнерство – юридически оформленное на определенный срок и основанное на объединении ресурсов, распределении рисков ***сотрудничество публичного партнера***, с одной стороны, ***и частного партнера***, с другой стороны, которое осуществляется ***на основании соглашения*** о государственно-частном партнерстве, заключенного в соответствии с Федеральным законом № 224-ФЗ *в целях привлечения в экономику частных инвестиций, обеспечения органами государственной власти доступности товаров, работ, услуг и повышения их качества.*

Соглашение о ГЧП – гражданско-правовой договор между публичным партнером и частным партнером, заключенный на срок не менее чем три года в порядке и на условиях, которые установлены Федеральным законом № 224-ФЗ.

ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОЕ ПАРТНЕРСТВО

Публичный партнер – Российская Федерация, от имени которой выступает Правительство РФ или уполномоченный им федеральный орган исполнительной власти, либо субъект Российской Федерации, от имени которого выступает высший исполнительный орган государственной власти субъекта РФ или уполномоченный им орган исполнительной власти субъекта РФ, либо муниципальное образование, от имени которого выступает глава муниципального образования или иной уполномоченный орган местного самоуправления в соответствии с уставом муниципального образования.

Частный партнер – российское юридическое лицо, с которым в соответствии с Федеральным законом № 224-ФЗ заключено соглашение.

Финансирующее лицо – юридическое лицо либо действующее без образования юридического лица по договору о совместной деятельности объединение двух и более юридических лиц, предоставляющие заемные средства частному партнеру для реализации соглашения на условиях возвратности, платности, срочности.

ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОЕ ПАРТНЕРСТВО

Не могут являться частными партнерами, а также участвовать на стороне частного партнера следующие юридические лица:

- 1) государственные и муниципальные унитарные предприятия;
- 2) государственные и муниципальные учреждения;
- 3) публично-правовые компании и иные создаваемые Российской Федерацией на основании федеральных законов юридические лица;
- 4) хозяйственные товарищества и общества, хозяйственные партнерства, находящиеся под контролем Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования;
- 5) дочерние хозяйственные общества, находящиеся под контролем организаций, указанных в пунктах 1–4 части 1 статьи 5 Закона № 224-ФЗ;
- 6) некоммерческие организации, созданные Российской Федерацией, субъектами Российской Федерации, муниципальными образованиями в форме фондов;
- 7) некоммерческие организации, созданные указанными в пунктах 1–6 части 1 статьи 5 Закона № 224-ФЗ организациями в форме фондов.

ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОЕ ПАРТНЕРСТВО

Перечень объектов соглашения о ГЧП закреплен в части 1 статьи 7 Закона № 224-ФЗ и сформулирован как исчерпывающий (*например, частные автомобильные дороги, мосты, объекты железнодорожного и трубопроводного транспорта, морские и речные порты, аэропорты, объекты здравоохранения, образования, культуры, спорта*).

Объектом соглашения о ГЧП может быть только имущество, в отношении которого законодательством Российской Федерации не установлены принадлежность исключительно к государственной, муниципальной собственности или запрет на отчуждение в частную собственность либо на нахождение в частной собственности.