



**Современный
Гуманитарный
Университет**

Дистанционное образование

Рабочий учебник

Фамилия, имя, отчество _____

Факультет _____

Номер контракта _____

ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ЮНИТА 1

МОСКВА 2000

Разработано Н.Н.Литягиным, доцентом
Е.В.Кравченко

Рекомендовано Министерством
общего и профессионального
образования Российской Федерации
в качестве учебного пособия для
студентов высших учебных заведений

КУРС: ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ЮНИТА 1

Рассматриваются понятия инвестиций и инвестиционной деятельности; виды инвестиций и их особенности; формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности; особенности правового регулирования иностранных инвестиций.

Для студентов Современного Гуманитарного Университета

Юнита соответствует образовательной профессиональной программе №1

ОГЛАВЛЕНИЕ

ДИДАКТИЧЕСКИЙ ПЛАН	4
ЛИТЕРАТУРА	5
ПЕРЕЧЕНЬ УМЕНИЙ	7
ТЕМАТИЧЕСКИЙ ОБЗОР	8
1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Виды ин- вестиций и их особенности	8
1.1. Понятие инвестиций	8
1.2. Инвестиционная деятельность	10
1.2.1. Субъекты инвестиционной деятельности	11
1.2.2. Объекты инвестиционной деятельности	14
1.3. Инвестиционный процесс	15
1.4. Особенности отдельных видов инвестиций. Осуществление инвестиционной деятельности на фондовом рынке	16
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиций. Основные нормативно-правовые акты, регулирующие инвести- ционную деятельность	25
3. Особенности правового регулирования иностранных инвести- ций	39
3.1. Понятие и значение иностранных инвестиций	39
3.2. Нормативно-правовые акты об иностранных инвестициях и о деятельности иностранных инвесторов	42
3.3. Способы регулирования иностранных инвестиций и ин- вестиционной деятельности	48
3.4. Создание и ликвидация предприятий с иностранными ин- вестициями	53
4. Договорные формы взаимодействия сторон при осуществлении инвестиционной деятельности	58
ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	75
ТРЕНИНГ УМЕНИЙ	76
ФАЙЛ МАТЕРИАЛОВ	81
ГЛОССАРИЙ*	

* Глоссарий расположен в середине учебного пособия и предназначен для самостоятельного заучивания новых понятий.

ДИДАКТИЧЕСКИЙ ПЛАН

Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Виды инвестиций и их особенности. Субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности. Инвесторы. Заказчики. Исполнители работ. Объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс. Приостановление и прекращение инвестиционной деятельности. Особенности отдельных видов инвестиций. Осуществление инвестиционной деятельности на фондовом рынке.

Государственное регулирование инвестиций. Формы и методы государственного регулирования инвестиций. Основные нормативно-правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность. Гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности, защита инвестиций.

Особенности правового регулирования иностранных инвестиций. Понятие и значение иностранных инвестиций. Нормативно-правовые акты об иностранных инвестициях и о деятельности иностранных инвесторов. Способы регулирования иностранных инвестиций и инвестиционной деятельности. Создание и ликвидация предприятий с иностранными инвестициями.

Договорные формы взаимодействия сторон при осуществлении инвестиционной деятельности. Их основные виды. Совместное инвестирование. Особенности внешнеэкономических инвестиционных договоров.

ЛИТЕРАТУРА

Базовая

1. Богуславский М.М. Иностранные инвестиции: правовое регулирование. М., 1996.
2. Ершова И.В., Иванова Т.М. Предпринимательское право. М.: Юриспруденция, 1999.

Дополнительная

3. Бромвич М. Анализ экономической эффективности капиталовложений / Пер. с англ. А.Г.Пивовара. М., 1996.
4. Бочаров В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий. М.: Финансы и статистика, 1998.
5. Дойников И.В. Предпринимательское право. М.: ПРИОР, 1999.
6. Курс экономики: Учебник / Под ред. Б.А.Рейзберга. М.: ИНФРА-М, 1997.
7. Круглова Н.Ю. Хозяйственное право. М.: Русская деловая литература, 1997.
8. Хозяйственное право: Учебник для вузов. Т.2 / Отв. ред. В.С.Мартемьянов. М.: БЕК, 1994.
9. Меркумов Я.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций и финансирование инвестиционных проектов. М.: ИКЦ "ДИС", 1997.
10. Коммерческое право: Учебное пособие / Под ред. В.Ф.Попондополо, В.Ф.Яковлевой. М., 1998.
11. Денчик Н. Иностранные инвестиции как правовая форма обновления хозяйственных связей // Хозяйство и право. 1996. №6.
12. Иностранные инвестиции в России: современное состояние и перспективы / Под ред. И.П. Фоминского. М., 1995.
13. Кабалкин А.Ю. Правовой статус иностранных инвесторов в Российской Федерации // Иностранные инвестиции в странах СНГ и Великобритании / Отв. ред. А.А. Рубанов, Н.И. Соловяненко. М., 1992.
14. Комаш Ю.И. Регистрация предприятий с иностранными инвестициями // Законодательство и экономика. 1992. №14.
15. Люсов А.И. Инвестиции и инвестиционная деятельность // Деньги и кредит. 1993. №8.
16. Миловидов В.Д. Паевые инвестиционные фонды. М., 1996.
17. Правовое регулирование иностранных инвестиций в России. М., 1995.
18. Предпринимательское право: Курс лекций / Под ред. Н.И. Клейн. М., 1993.
19. Савин В. Новое в инвестиционном законодательстве России // Маркетинг. 1996. №2.
20. Современный взгляд на иностранные инвестиции в России. М., 1994.

21. Ценные бумаги (нормативные акты и документы) // Составители В.А.Кишин, В.И.Остроухова, В.Г.Солнцев; Под общ. ред. В.А.Кишина. М., 1994.
22. Шарп У., Александер Г., Бэйли Д. Инвестиции: Пер. с англ. М., 1997.
23. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования: Учебник / Пер. с англ. М.: Дело, 1997.
24. Сосна С.А. Комментарий к Федеральному закону о соглашениях о разделе продукции. М., 1997.
25. Богатырев А.Г. Инвестиционное право. М., 1992.

Нормативные акты

26. Закон РСФСР “Об инвестиционной деятельности в РСФСР” от 26 июня 1991 г. №1488-1 (в редакции Федерального закона от 19.06.95 №89-ФЗ и Федерального закона от 25.02.99 №39-ФЗ).
27. Федеральный закон РФ “Об иностранных инвестициях в РФ” 9 июля 1999 г. №160-ФЗ.
28. Федеральный закон РФ “Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений” от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ.
29. Федеральный закон РФ “О соглашениях о разделе продукции” от 30 декабря 1995 года №225-ФЗ (в ред. Федерального закона от 07.01.99 №19-ФЗ).
30. Федеральный закон “О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг” от 5 марта 1999 г. №46-ФЗ.
31. Федеральный закон РФ “О лизинге” от 29 октября 1998 г. №164-ФЗ.
32. Постановление Правительства РФ “О создании условий для привлечения инвестиций в инновационную сферу” от 31 марта 1998 г. №374 (в ред. Постановления Правительства РФ от 13.10.1999 №1156).
33. Указ Президента РФ “О дальнейшем развитии деятельности инвестиционных фондов” от 23 февраля 1998 г. №193.

ПЕРЕЧЕНЬ УМЕНИЙ

№ п/п	Умение	Алгоритм
1	Заключение инвестиционного договора	<ol style="list-style-type: none"> 1. Убедиться, что договор заключает со стороны контрагента лицо, имеющее на это право (надлежащее лицо). 2. Надлежаще оформить свои полномочия. 3. Выяснить правовой титул имущества контрагента. 4. Собрать информацию о партнере. 5. Разработать и предложить контрагенту проект договора. 6. Предусмотреть способы обеспечения исполнения обязательств контрагентом. 7. Придать договору предусмотренную законом форму.
2	Совершение сделок на фондовом рынке	<ol style="list-style-type: none"> 1. Заключение договора с брокером на приобретение ценных бумаг. 2. Выполнение брокером поручения (совершение сделки). 3. Регистрация сделки в учетном регистре.

1. ПОНЯТИЕ ИНВЕСТИЦИЙ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ И ИХ ОСОБЕННОСТИ

Осуществляемые в Российской Федерации социально-экономические преобразования существенно изменили условия хозяйствования. С переходом от планово-централизованной к рыночной экономической системе по-новому встал вопрос об инвестициях, о финансировании хозяйственной деятельности. В условиях рыночной экономики они приобрели иной характер. Отошел в прошлое всеобъемлющий государственный контроль за использованием материальных, финансовых ресурсов, перестали действовать и другие свойственные плановой экономике механизмы. Процесс инвестирования, управление инвестициями в значительной мере стали осуществляться экономическими агентами, все большую роль начинают играть частные коммерческие организации, но наряду с этим продолжает оставаться значительной и роль государства, которое является крупным инвестором и регулятором инвестиционной деятельности, создает благоприятные условия для инвестирования, стимулирует частные инвестиции, формирует их структуру. Однако новая инвестиционная стратегия не получила еще достаточного развития, что и является одной из причин имеющихся экономических трудностей. Наблюдаемый с конца 80-х годов в России глубокий экономический спад во многом объясняется именно спадом инвестиционной активности, свертыванием производства. Экономические субъекты используют сейчас денежные средства преимущественно на цели текущего потребления, так как долгосрочные вложения в условиях нестабильности представляются рискованными. Подобным образом поступают и физические лица, их позиция является еще более осторожной. Вследствие этих и других причин проблема инвестиций стала чрезвычайно острой. Привлечение крупных инвестиций в различные отрасли хозяйства стало насущной необходимостью для нормального развития российской экономики, обеспечения расширенного воспроизводства.

1.1. Понятие инвестиций

В переводе с английского “investments” означает “капитальное вложение”. В экономической литературе существует множество определений этого понятия. Дж. Кейнс определяет инвестиции как “текущий прирост ценности капитального имущества в результате производственной деятельности данного периода”, или как ту “часть

* Жирным шрифтом выделены новые понятия, которые необходимо усвоить. Знание этих понятий будет проверяться при тестировании.

дохода за данный период, которая не была использована для потребления”.

Определение инвестиций содержится в статье 1 Закона РСФСР “Об инвестиционной деятельности в РСФСР” от 26 июня 1991 г. №1488-1 (в редакции Федерального закона от 19.06.95 №89-ФЗ и Федерального закона от 25.02.99 №39-ФЗ).

В соответствии с этой статьей **инвестициями** являются денежные средства, целевые вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта. Это законодательное определение содержит обширный, но неисчерпывающий перечень материальных и нематериальных благ, которые могут быть инвестициями. Из приведенного выше определения также видно, что образующие инвестиции материальные и иные ценности, включая интеллектуальную, могут вкладываться как в предпринимательскую, так и в другие виды деятельности в целях получения прибыли или достижения социального эффекта.

Понятие “инвестиции” является ключевым для законодателя, поскольку позволяет определить круг правоотношений, подпадающих под регулирование законодательства по инвестициям.

Оно имеет при этом несколько значений: инвестиции подразделяются на потребительские, экономические (инвестирование в форме капитальных вложений), инвестиции в ценные бумаги.

Под **потребительскими инвестициями** понимается покупка товаров длительного пользования или недвижимости.

Экономическим инвестированием, или инвестированием в форме капитальных вложений, являются инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

Целью экономических инвестиций является извлечение прибыли. При этом виде инвестирования создаются реальные производственные мощности.

Инвестирование в форме капитальных вложений регулируется Федеральным законом РФ “Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений” 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ.

Под **финансовыми инвестициями** понимается инвестирование в ценные бумаги для извлечения прибыли при “нормальном” для данного вида инвестиций риске. В отличие от экономического инвестирования финансовое инвестирование не предполагает

обязательного создания новых производственных мощностей и контроля за их использованием. Процесс финансового инвестирования означает передачу прав. Инвестор предлагает свои права на деньги и взамен приобретает права на будущий доход.

1.2. Инвестиционная деятельность

Под **инвестиционной деятельностью** понимается вложение материальных и нематериальных ценностей в объекты предпринимательской и других видов деятельности, а также фактические действия по реализации инвестиций с целью извлечения прибыли, достижения положительного социального эффекта от использования этих объектов в будущем. Инвестиционная деятельность - один из видов предпринимательской деятельности. Ей присущи все признаки предпринимательства: самостоятельность, инициатива, риск. Самостоятельность и инициативность инвестора проявляются на стадии принятия решения о вложении собственных средств в качестве инвестиций в реализацию какого-либо объекта предпринимательской деятельности, а затем участие инвестора может носить и пассивный характер - ожидание прибыли.

Принципы инвестиционной деятельности: добровольность инвестирования; равноправие участников инвестиционной деятельности; защищенность инвестиций; невмешательство государственных органов Российской Федерации, субъектов Федерации и органов муниципальных образований в законно осуществляемую инвестиционную деятельность; соблюдение прав и интересов граждан, юридических лиц, а также общества, государства и муниципальных образований при осуществлении инвестиционной деятельности.

В соответствии с вышеназванными видами инвестиций (потребительскими, экономическими, инвестированием в ценные бумаги) инвестиционная деятельность подразделяется на прямую, то есть вложения непосредственно в производство товаров, работ, услуг; ссудную (в форме предоставления займа, кредита); портфельную (в форме приобретения ценных бумаг).

Вложения непосредственно в производство товаров, работ, услуг (производственные инвестиции) в свою очередь подразделяются на три основных вида:

- инвестиции на возмещение средств производства (реинвестиции), т.е. на замену изношенного или устаревшего оборудования. По своему объему эти инвестиции соответствуют амортизационным отчислениям;
- инвестиции на развитие производства, на его расширение и повышение технического уровня. Эти инвестиции приводят к созданию нового реального капитала или увеличению действующего;
- инвестиции в запасы. К таким инвестициям относятся сырье, вспомогательные материалы, продукция поставщиков и еще не проданная собственная продукция.

Под **портфельным инвестированием** понимается вложение средств в ценные бумаги. По своему содержанию портфельное инвестирование не предусматривает участие инвестора в управлении предприятием, а предполагает лишь получение дивидендов на вложенный капитал.

Инвестиционная деятельность может осуществляться за счет различных источников. **Источниками инвестирования** могут быть:

- собственные финансовые ресурсы и внутрихозяйственные резервы инвесторов (прибыль, амортизационные отчисления, денежные накопления и сбережения и т.п.);
- заемные финансовые средства инвесторов (банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства);
- привлеченные финансовые средства инвесторов (средства, получаемые от продажи акций, паевые и иные взносы граждан, юридических лиц);
- централизованные средства объединений (ассоциаций, союзов) юридических лиц;
- ассигнования из государственного и местных бюджетов и внебюджетных фондов;
- иностранные инвестиции.

Для реализации общих программ, требующих значительных объемов инвестиций, инвесторы могут объединить свои средства.

1.2.1. Субъекты инвестиционной деятельности

Субъектами инвестиционной деятельности могут быть физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государства и международные организации.

Граждане и юридические лица Российской Федерации тоже вправе осуществлять инвестиционную деятельность за рубежом, руководствуясь законами Российской Федерации об инвестициях, законодательством государств, на территории которых осуществляется инвестирование, и международными соглашениями.

Виды субъектов инвестиционной деятельности: инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности. Участниками инвестиционного процесса могут также быть поставщики, банковские, страховые и посреднические организации, инвестиционные биржи и др. Закон РСФСР "Об инвестиционной деятельности в РСФСР" от 26 июня 1991 г. N 1488-1 (в редакции Федерального закона от 19.06.95 N 89-ФЗ и Федерального закона от 25.02.99 N 39-ФЗ) раскрывает особенности правового статуса субъектов инвестиционной деятельности и выделяет в качестве главной фигуры инвестиционного процесса инвестора.

Инвесторы - это субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложение собственных, заемных или привлеченных средств и обеспечивающие их целевое использование.

В качестве инвесторов могут выступать:

- органы, уполномоченные управлять государственным и муниципальным имуществом или имущественными правами;
- граждане, предприятия, предпринимательские объединения и другие юридические лица;
- иностранные физические и юридические лица, государства и международные организации.

Допускается объединение средств инвесторами для осуществления совместного инвестирования.

Инвесторами, осуществляющими капитальные вложения на территории Российской Федерации с использованием собственных или привлеченных средств, могут быть физические и юридические лица, создаваемые на основе договора о совместной деятельности и не имеющие статуса юридического лица объединения юридических лиц, государственные органы, органы местного самоуправления, а также иностранные субъекты предпринимательской деятельности.

Можно выделить следующие особенности правового статуса инвестора:

- наличие средств, которые могут быть использованы в качестве инвестиций [прибыль, амортизационные отчисления у предприятий; денежные накопления, сбережения у граждан; заемные средства (банковские и бюджетные кредиты); привлеченные средства (средства, полученные от продажи акций); паевые и иные взносы граждан и юридических лиц];
- способность осуществлять инвестиционную деятельность, принимать необходимые решения по вложению имеющихся средств, непосредственно осуществлять практические действия по реализации инвестиций или передавать соответствующие полномочия заказчику;
- право избирать по своему усмотрению объекты инвестирования, направления вложений инвестиций.

Инвестор вправе:

- приобретать необходимое ему имущество у граждан и юридических лиц непосредственно или через посредников по ценам и на условиях, определяемых по договоренности сторон, без каких-либо ограничений по объему и номенклатуре, если это не противоречит действующему законодательству;
- самостоятельно определять объемы и направления инвестиций, привлекать на договорной, преимущественно конкурсной, основе физических и юридических лиц, необходимых ему для реализации инвестиций;
- контролировать целевое использование инвестиций;
- передавать в установленном законом порядке по договору (контракту) свои полномочия по инвестициям и их результатам гражданам, юридическим лицам, государственным и муниципальным органам;
- владеть, пользоваться и распоряжаться объектами и результатами

инвестиционной деятельности.

Инвестор вправе осуществлять реинвестирование и другие права, не противоречащие законодательству Российской Федерации. Он вправе также объединять свои средства со средствами других инвесторов для осуществления совместного инвестирования единого объекта инвестиционной деятельности.

Инвесторы могут выступать в качестве вкладчиков, заказчиков, кредиторов, покупателей, а также выполнять функции любого другого участника инвестиционной деятельности.

Важным участником инвестиционной деятельности является заказчик.

Заказчиками могут быть инвесторы, а также любые иные физические и юридические лица, уполномоченные инвестором (инвесторами) осуществить реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь при этом в предпринимательскую и иную деятельность других участников инвестиционного процесса, если иное не предусмотрено договором или контрактом между ними.

В случае, если заказчик не является инвестором, он наделяется правами владения, пользования и распоряжения инвестициями на период и в пределах полномочий, установленных договором, и в соответствии с действующим законодательством.

Объем полномочий заказчика определяется на основе договора с инвестором. Взаимоотношения заказчика со всеми другими участниками инвестиционной деятельности также устанавливаются на договорных началах.

Заказчик непосредственно реализует инвестиционный проект и совершает для этого все необходимые действия, в том числе организационного характера; компетенция заказчика определяется в договоре (контракте) с инвестором.

Участниками инвестиционного процесса являются и пользователи объектов инвестиционной деятельности.

Пользователь - это субъект, для которого создавался объект инвестиционной деятельности. Пользователями могут быть инвесторы, а также другие физические и юридические лица, государственные и муниципальные органы, иностранные государства и международные организации. В случае если пользователь объекта инвестиционной деятельности не является инвестором, взаимоотношения между ними и инвестором определяются договором об инвестировании в порядке, установленном законодательством.

Исполнители работ – лица, осуществляющие в соответствии с договором действия по реализации инвестиционного проекта. Круг их полномочий уже, чем у заказчика. Исполнитель работ выполняет конкретную работу за установленную в договоре плату.

Инвестор, заказчик, исполнитель работ и пользователь являются основными субъектами инвестиционного правоотношения. Наряду с ними в инвестиционной деятельности могут участвовать и другие

субъекты, обеспечивающие реализацию инвестиционного проекта: подрядчики, поставщики, банковские, страховые и посреднические организации.

При осуществлении инвестиций в форме капитальных вложений в качестве исполнителя работ выступают **подрядчики**. Это физические и юридические лица, которые выполняют работы по договору подряда и (или) государственному контракту, заключаемому с заказчиками в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации.

Подрядчики обязаны иметь лицензию на осуществление ими тех видов деятельности, которые подлежат лицензированию в соответствии с федеральным законодательством.

Субъекты инвестиционной деятельности вправе совмещать функции двух и более участников инвестиционного процесса.

Требования, предъявляемые к субъектам инвестиционной деятельности, следующие. В соответствии со статьей 6 Закона РСФСР “Об инвестиционной деятельности в РСФСР” от 26 июня 1991 г. N 1488-1 (в редакции Федерального закона от 19.06.95 N 89-ФЗ и Федерального закона от 25.02.99 N 39-ФЗ) субъекты инвестиционной деятельности обязаны соблюдать установленные нормы и стандарты, а также выполнять требования государственных органов, предъявляемые в пределах их компетенции. Они должны иметь лицензию или сертификат на право осуществления отдельных видов деятельности, перечень которых устанавливается Правительством РФ и органами власти субъектов Федерации.

1.2.2. Объекты инвестиционной деятельности

Объектами инвестиционной деятельности являются вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

Объектами капитальных вложений в Российской Федерации являются находящиеся в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности различные виды вновь создаваемого и (или) модернизируемого имущества, за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами.

Законодательством предусмотрены некоторые **ограничения инвестиционной деятельности**. Запрещается, в частности, инвестирование в объекты, создание и использование которых не отвечает требованиям экологических и санитарно-гигиенических норм, установленных законодательством РФ, или нанесет ущерб охраняемым законом правам и интересам граждан, юридических лиц и государства. Запрещаются капитальные вложения в объекты, создание и использование которых не соответствуют законодательству Российской

Федерации и утвержденным в установленном порядке стандартам (нормам и правилам).

Имеются также ограничения, связанные с правовым статусом инвестора и видами инвестиционной деятельности.

Законодательством Российской Федерации и субъектов Федерации могут быть определены объекты, инвестирование в которые не влечет за собой приобретения права собственности на данные объекты, но не исключает возможности последующего владения и оперативного управления ими, а также участия инвестора в доходах от эксплуатации таких объектов.

1.3. Инвестиционный процесс

Инвестиционный процесс - это последовательность этапов инвестиционной деятельности.

Инвестиции как вложения в производственную и социальную сферу и инвестиционная деятельность как реализация этих вложений представляют собой сложный и многообразный процесс, имеющий свои специфические черты, отражающие особенности этого вида деятельности.

Инвестиционная деятельность предполагает определенную последовательность действий.

На первой стадии инвестиционного процесса инвестор принимает решение о вложении временно свободных средств в качестве инвестиций.

Затем проводится маркетинговое исследование объектов предпринимательской деятельности. Это делается с целью поиска наиболее эффективных объектов с точки зрения получения прибыли. Инвестиции - длительный во времени процесс. При оценке инвестиционных проектов необходимо учитывать:

- рискованность проектов. Чем более длительные сроки окупаемости затрат, тем рискованнее проект;
- временную стоимость денег, так как с течением времени деньги теряют свою ценность;
- привлекательность проекта по сравнению с альтернативными вложениями средств с точки зрения получения максимальных доходов и роста курсовой стоимости ценных бумаг при минимальной степени риска.

Подписанием инвестиционного договора со всеми участниками происходит закрепление факта вложения средств в избранный объект.

Вторая стадия инвестиционного процесса - совокупность практических действий по реализации инвестиций. Эти действия отличаются большим разнообразием по своему содержанию и правовым формам. Распределение прав и обязанностей между каждым субъектом и участником инвестиционной деятельности осуществляется в

соответствии с инвестиционным законодательством и в пределах полномочий, закрепленных в договорах между ними. При этом каждый из них не имеет права вмешиваться в деятельность других участников.

Завершается все созданием объекта инвестиционной деятельности.

Такая последовательность характерна для прямых инвестиций.

Деление инвестиционной деятельности на стадии является условным и выделяется при осуществлении прямых производственных инвестиций. При портфельной и ссудной инвестиционной деятельности совокупность практических действий по реализации инвестиций выражается принятием решения, выбором объекта, вложением средств в виде займа или кредита или приобретением акций, других ценных бумаг, а вторую стадию составляет получение прибыли от инвестиций.

Приостановление и прекращение инвестиционной деятельности согласно статье 17 Закона РСФСР “Об инвестиционной деятельности в РСФСР” от 26 июня 1991 г. №1488-1 (в редакции Федерального закона от 19.06.95 №89-ФЗ и Федерального закона от 25.02.99 №39-ФЗ) возможно по решению инвесторов либо правомочного государственного органа. Если инвестиционная деятельность прекращается по решению инвесторов, инвесторы обязаны возместить другим участникам инвестиционной деятельности убытки, включая упущенную выгоду. По решению правомочного государственного органа инвестиционная деятельность прекращается в случаях:

- признания инвестора банкротом;
- стихийных и иных бедствий, катастроф;
- введения чрезвычайного положения;
- если продолжение инвестиционной деятельности может привести к нарушению установленных законом экологических, санитарно-гигиенических и других норм и правил, а также прав и интересов физических и юридических лиц и государства.

1.4. Особенности отдельных видов инвестиций. Осуществление инвестиционной деятельности на фондовом рынке

Инвестиции обладают разветвленной структурой.

В зависимости от сферы, в которую направляются инвестиции, и характера достигаемого результата их использования они подразделяются на реальные инвестиции, финансовые инвестиции и инвестиции в нематериальные активы.

Инвестиции в материально-вещественной форме, или реальные инвестиции, – это вложения в отрасли экономики и виды экономической деятельности. Они направлены на приращение реального капитала, то есть увеличение средств производства, материально-вещественных ценностей, запасов. К ним относятся строящиеся производственные и непроизводственные объекты,

оборудование и машины, которые направляются на замену или расширение технического парка. Это также другие инвестиционные товары, призванные развивать и преумножать основные средства экономики, ее материально-техническую базу.

Инвестирование в создание и воспроизводство основных фондов осуществляется в форме капитальных вложений.

Капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

Капиталовложения финансируются за счет:

- собственных финансовых ресурсов и внутрихозяйственных резервов инвесторов;
- заемных финансовых средств инвесторов;
- привлеченных средств инвесторов;
- денежных средств, централизованных добровольными союзами предприятий и финансово-промышленными группами;
- средств федерального бюджета, предоставляемых на безвозмездной и возмездной основах;
- средств внебюджетных фондов;
- средств иностранных инвесторов.

Исходя из задач инвестиционного проекта, реальные инвестиции сводятся в следующие основные группы:

1) инвестиции, предназначенные для повышения эффективности производства. Целью этих инвестиций является создание условий для снижения производственных затрат инвестора. Это замена изношенного или устаревшего оборудования на более производительное или перемещение производственных мощностей в регионы с более выгодными условиями производства;

2) инвестиции, идущие на расширение производства. Данные инвестиции преследуют цель расширить объем выпускаемой продукции для уже освоенных рынков сбыта в рамках существующих производств. Это экстенсивные капиталовложения, которые направлены на увеличение производственной мощности без изменения технологии или организации производства;

3) инвестиции в создание новых производств или новых технологий - интенсивные капиталовложения. Подобные инвестиции обеспечивают создание новых предприятий или реконструкцию существующих. Они направляются на создание новых или переоснащение действующих производств на новой технической основе. Это приводит к созданию нового реального капитала или увеличению действующего;

4) инвестиции, обеспечивающие выполнение государственного заказа или другого крупного заказчика.

Данная группировка инвестиций обусловлена различным уровнем

риска, с которым они сопряжены. Организация нового производства, имеющего своей целью выпуск незнакомого рынку продукта, сопряжена с наибольшей степенью риска. В то же время инвестиции в повышение эффективности оборудования, в результате чего снижаются затраты на производство уже апробированного на рынке продукта, несут минимальную опасность негативных последствий.

Финансовые инвестиции представляют собой вложения в акции, облигации, векселя, другие ценные бумаги и финансовые инструменты.

Получение дохода от вложения средств в ценные бумаги является главной, но не единственной целью. Инвестиции в акции, например, кроме получения дивидендов, преследуют цель сохранения капитала в условиях инфляции и обеспечение прироста капитала за счет повышения курсовой стоимости акций.

Вложения сами по себе не дают приращения реального вещественного капитала, но способны приносить прибыль, в том числе спекулятивную. Это происходит за счет изменения курса ценных бумаг во времени или различия курсов в разных местах их купли и продажи.

Сама покупка ценных бумаг не создает реального вещественного капитала. Но если деньги, вырученные от продажи акций, вкладываются продавшей их компанией в производство, строительство, приобретение оборудования, то финансовые инвестиции становятся вложениями в реальный капитал и превращаются в реальные инвестиции.

В составе финансовых инвестиций выделяются “портфельные” инвестиции. Лица приобретают в целях повышения доходности и снижения риска набор разнообразных видов ценных бумаг, именуемых “портфелем”. Структура больших “портфелей” отражает определенное сочетание интересов инвестора, а также консолидирует риски по отдельным видам ценных бумаг.

Типы “портфелей” ценных бумаг:

- “портфели” роста. Они ориентированы на акции, растущие на фондовом рынке по курсовой стоимости. Цель “портфелей” – увеличение капитала инвесторов. Владельцам таких “портфелей” дивиденды выплачиваются в небольшом размере либо не выплачиваются совсем;

- “портфели” дохода ориентированы на получение высоких текущих доходов. Отношение стабильно выплачиваемого дохода к курсовой стоимости ценных бумаг, входящих в “портфель”, выше среднеотраслевого уровня;

- “портфели” рискованного капитала. Они состоят преимущественно из ценных бумаг молодых компаний или “агрессивных” предприятий, выбравших стратегию расширения производства на основе освоения новых видов продукции и технологий;

- сбалансированные “портфели”, которые частично состоят из ценных бумаг, быстро растущих в курсовой стоимости, а частично из высокодоходных ценных бумаг. В таких “портфелях” могут находиться и высокорискованные ценные бумаги. В этом случае цели приращения капитала и получения высокого дохода при условии минимального

финансового риска оказываются сбалансированными;

- специализированные “портфели” – ценные бумаги объединены в них не по общим целевым признакам, а по более частным критериям: виду ценных бумаг, уровню их риска, отраслевой или региональной принадлежности.

Инвестиции в нематериальные активы предназначены для расширения научно-технического потенциала предприятия. Они принадлежат ему на праве собственности и приносят доход.

Нематериальные активы отличаются от других тем, что:

- не являются материально-вещественными ценностями;
- не предназначены для продажи;
- используются в производстве в течение длительного времени.

К нематериальным активам относятся права пользования, объекты интеллектуальной собственности, имеющие стоимость. Это могут быть права пользования земельным участком и объектами природопользования, патенты, лицензии, авторские права, организационные расходы, товарные знаки и марки, изобретения, программные продукты.

Нематериальные активы могут поступать предприятию в виде взносов учредителей в уставный капитал. Они могут приобретаться за плату у физических и юридических лиц или поступать безвозмездно от других предприятий и граждан.

Источниками финансирования приобретения нематериальных активов являются: амортизационные отчисления, поступающие в составе выручки от реализации продукции; чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия; средства, поступающие с фондового рынка, от продажи ценных бумаг; ссуды коммерческих банков.

Конечный эффект от использования нематериальных активов выражается в общих результатах хозяйственной деятельности предприятия как: снижение затрат на производство и реализацию продукции; увеличение объема продаж и прибыли за отчетный период; улучшение платежеспособности и финансовой устойчивости.

Инвестиции есть вложения денег, ресурсов на продолжительные сроки.

В зависимости от сроков вложения различают долгосрочные и краткосрочные инвестиции.

Краткосрочными считаются вложения на период порядка месяца или нескольких месяцев. В течение этого срока происходит отвлечение вложенных средств, после чего они становятся фактором производства и начинают давать отдачу, приносят доход, прибыль.

Долгосрочные инвестиции - это вложения средств на год или несколько лет. Вложения в человеческий фактор, в образование способны дать отдачу только после завершения обучения и практического приложения полученных знаний. А это долгие годы.

Инвестиции связаны с формами собственности и с их преобразованием.

Вложение средств в определенный объект дает инвестору основания для получения прав собственности на этот объект, возможность распоряжаться им.

Инвестиции в объекты, дающие инвестору право участвовать в управлении объектом, называются **прямыми инвестициями**. Вкладывая средства в обыкновенные акции компаний, инвестор как акционер получает возможность голосовать на собраниях акционерного общества, участвовать в принятии решений.

В зависимости от того, кто инвестирует капитал, различают:

- государственные инвестиции;
- частные инвестиции;
- иностранные инвестиции.

Государственные инвестиции - это часть национального дохода. Выражаются в виде средств государственного бюджета, местных бюджетов, которые вкладываются в развитие экономики. Они отвлекаются от текущего государственного потребления для поддержания производства, социальной сферы и экономического роста.

Частные инвестиции – это негосударственные вложения средств, принадлежащих компаниям, предпринимателям, населению.

Иностранцами называются **инвестиции**, поступающие из-за рубежа, они могут быть как государственными, так и частными.

Инвестиции теснейшим образом связаны со сбережениями, накоплениями государства, предприятия, населения.

Основной внутренний источник инвестиций для государства - это накопления, то есть часть национального дохода, не расходуемая на текущее потребление.

Предприятия, компании используют в виде инвестиционных средств накопления из прибыли.

Денежные сбережения населения непосредственно инвестициями не являются: они могут быть использованы для таких целей, например, банком, где хранятся сбережения. После того как денежные средства населения попадают в коммерческие банки, становятся вкладами, их новый распределитель вправе использовать их в качестве финансовых и реальных инвестиций.

Значительная часть инвестиций направляется в социально-культурную сферу, в отрасли науки, культуры, образования, здравоохранения, физической культуры и спорта, информатики, охраны окружающей среды.

Вложения в человеческий капитал, или инвестиции в человека, направляются на создание средств, обеспечивающих развитие и духовное совершенствование личности, укрепление здоровья людей, продление жизни, расширение возможностей творческого участия человека в трудовой деятельности и повышения отдачи от нее.

Осуществление инвестиционной деятельности тесно связано с функционированием рынка капиталов, который называется также фондовым рынком. Субъектами инвестиционной деятельности здесь

являются как российские, так и зарубежные юридические и физические лица, инвестиционные институты, а также государство. Лица, осуществляющие эмиссию (выпуск) ценных бумаг, называются **эмитентами**. Эмитентами могут быть юридические лица, государственные органы, органы местного самоуправления. Лица, желающие разместить имеющийся у них свободный капитал в обмен на предоставленные ими средства, получают документ, являющийся ценной бумагой, способной к обращению на фондовом рынке. Владельцы ценных бумаг (ими могут быть и физические, и юридические лица), предоставившие капитал, именуются инвесторами. Эмитенты несут ответственность по обязательствам, вытекающим из выпущенных ими ценных бумаг. Помимо эмитентов ценных бумаг и инвесторов, на фондовом рынке действует множество посредников, обеспечивающих связь между эмитентами, привлекающими капитал, и инвесторами. Посредники именуются инвестиционными институтами, они могут осуществлять деятельность на рынке ценных бумаг в качестве финансового брокера, инвестиционной компании, инвестиционного фонда и т.д. Инвестиционный брокер содействует совершению сделок между клиентами, он совершает сделки по поручению и за счет клиентов, получая за свои услуги вознаграждение.

Инвестиционная компания (investment company) - разновидность кредитно-финансовых институтов, которые аккумулируют денежные средства частных инвесторов путем эмиссии собственных ценных бумаг (обязательств) и помещают их в акции и облигации предприятий и государства в своей стране и за рубежом.

Инвестиционные компании выступают на рынке капиталов в качестве институциональных инвесторов. Подобно инвестиционным банкам они занимают промежуточное положение между заемщиком и индивидуальным инвестором, но отличаются тем, что полностью выражают интересы последнего.

Инвестиционные компании не осуществляют контроля за деятельностью корпораций.

В зависимости от метода формирования пассивов инвестиционные компании делятся на две основные группы:

1) “закрытого типа”, которые имеют фиксированный акционерный капитал, их акции котируются на рынке и не подлежат погашению до момента ликвидации компании;

2) “открытого типа” или “взаимный фонд” - имеют постоянно меняющийся капитал, так как их акции свободно продаются и покупаются самими компаниями по ценам, соответствующим текущей рыночной стоимости активов инвестиционной компании.

Инвестиционный фонд - по российскому законодательству любое акционерное общество открытого типа, которое одновременно осуществляет деятельность, заключающуюся в привлечении средств за счет эмиссии собственных средств в ценные бумаги других эмитентов, торговле ценными бумагами, а также владеет инвестиционными ценными

бумагами, стоимость которых составляет 30 и более процентов от общей стоимости его активов в течение более четырех месяцев суммарно в пределах одного календарного года. Инвестиционными фондами не могут являться банки и страховые компании, деятельность которых регулируется законодательством Российской Федерации о банках и страховых компаниях.

Инвестиционный фонд вправе осуществлять свою деятельность только на основании лицензии, выдаваемой Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.

Важную роль на рынке ценных бумаг играет **фондовая биржа**, то есть организованный и регулярно функционирующий рынок по купле-продаже ценных бумаг.

Правовое положение фондовых бирж определяется федеральным законом "О рынке ценных бумаг", принятым 22 апреля 1996 года (в редакции Федеральных законов от 26.11.98 N 182-ФЗ, от 08.07.99 №139-ФЗ).

Фондовой биржей может признаваться только организатор торговли на рынке ценных бумаг, не совмещающий деятельность по организации торговли с иными видами деятельности, за исключением депозитарной деятельности и деятельности по определению взаимных обязательств.

Фондовая биржа создается в форме некоммерческого партнерства.

Она организует торговлю только между членами биржи. Другие участники рынка ценных бумаг могут совершать операции на бирже исключительно через посредничество членов биржи.

Служащие фондовой биржи не могут быть учредителями и участниками профессиональных участников рынка ценных бумаг - юридических лиц, а также самостоятельно участвовать в качестве предпринимателей в деятельности фондовой биржи.

Фондовая биржа самостоятельно устанавливает размеры и порядок взимания:

- отчислений в пользу фондовой биржи от вознаграждения, получаемого ее членами за участие в биржевых сделках;
- взносов, сборов и других платежей, вносимых членами фондовой биржи за услуги, оказываемые фондовой биржей;
- штрафов, уплачиваемых за нарушение требований устава биржи, правил биржевой торговли и других внутренних документов фондовой биржи.

Фондовая биржа самостоятельно устанавливает процедуру включения в список ценных бумаг, допущенных к обращению на бирже, процедуру листинга и делистинга.

Она обязана обеспечить гласность и публичность проводимых торгов путем оповещения ее членов о месте и времени проведения торгов, о списке и котировке ценных бумаг, допущенных к обращению на бирже, о результатах торговых сессий, а также предоставить другую информацию.

Фондовая биржа не вправе устанавливать размеры

вознаграждения, взимаемого ее членами за совершение биржевых сделок.

К документам, допущенным к обращению на российском фондовом рынке, относятся эмиссионные ценные бумаги.

Эмиссионная ценная бумага - любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных Федеральным законом формы и порядка;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Действующим законодательством предусмотрено, что к выпуску и обращению на территории Российской Федерации допускаются только ценные бумаги, прошедшие регистрацию. Выпуск ценных бумаг, не прошедших регистрацию, незаконен и влечет за собой их изъятие у владельцев, изъятие выручки от их продажи у эмитентов, выпустивших эти ценные бумаги, и передачу ее владельцам.

Для **регистрации эмиссии ценных бумаг** эмитент обязан обратиться в регистрирующий орган с соответствующим заявлением, составленным в произвольной форме. К заявлению должно быть приложено решение о выпуске ценных бумаг органа управления эмитента, имеющего полномочия принимать решения об эмиссии ценных бумаг.

Кроме заявления и решения о выпуске ценных бумаг, эмитент должен представить нотариально заверенные копии своих учредительных документов, проспект эмиссии ценных бумаг.

Проспект эмиссии ценных бумаг - важный правовой документ. Необходимость его представления имеет целью воспрепятствовать выходу на фондовый рынок ненадежных, необеспеченных ценных бумаг и тем самым оградить инвесторов от недобросовестных действий эмитента. Сведения, указанные в проспекте эмиссии, должны подтверждаться сведениями прилагаемых балансов и отчетов эмитента.

Эмитент несет ответственность за полноту и достоверность сведений, содержащихся в проспекте эмиссии. Неполнота или недостоверность представленной информации являются основаниями для отказа в регистрации эмиссии.

Помимо требований, отражающих своего рода материальную неполноценность ценной бумаги, к ценным бумагам предъявляются и формальные требования, связанные с необходимостью обеспечить защищенность инвестора от возможных подделок ценных бумаг, имеющих реальную ценность. Такого рода защищенность обеспечивается посредством установления довольно жестких требований к выпуску бланков ценных бумаг.

Защита инвестора от подделок ценных бумаг обеспечивается и посредством лицензирования учреждений, выпускающих бланки ценных бумаг; путем выдачи лицензий полиграфическим предприятиям, при этом в расчет принимается целый ряд факторов: применяемые на предприятии технологические процессы изготовления бланков ценных бумаг, наличие специального оборудования, системы учета и хранения готовых бланков ценных бумаг.

Фондовые биржи могут устанавливать свои правила допуска ценных бумаг к торговле на бирже (листинга), а также правила исключения ценных бумаг из торговли (делистинга). Принимая решения о допуске или не допуске конкретной ценной бумаги к обращению, котировальная комиссия, создаваемая в этих целях на фондовой бирже, руководствуется прежде всего целью защитить интересы инвесторов и воспрепятствовать обращению ценных бумаг, не обеспеченных реальным имуществом.

Совершение сделок на фондовом рынке имеет свои особенности. Сделки с ценными бумагами подлежат регистрации. Основанием для регистрации является договор или иной документ, подтверждающий совершение сделки. Целью регистрации является, с одной стороны, информирование эмитента о держателях ценных бумаг, о факте совершения сделки, а с другой, регистрация сделок - одна из форм контроля государства за функционированием фондового рынка.

Каждая организация, уполномоченная регистрировать сделки, обязана вести учетный регистр по всем видам сделок. Операции на фондовой бирже вправе осуществлять только ее члены. Сдача в аренду брокерских мест на бирже не членами биржи не допускается. Лицо (в том числе и инвестиционный институт), желающее приобрести или продать акции на фондовой бирже, членом которой оно не является, должно заключить договор с инвестиционным институтом - членом этой биржи. По своему содержанию такой договор может быть договором купли-продажи, поручения, комиссии. Инвестиционный институт - член биржи - предпринимает после этого действия, необходимые для исполнения заключенного договора, поручив своему представителю на бирже приобрести или продать соответствующие акции либо иные ценные бумаги. Фондовая биржа вправе устанавливать минимальные требования, предъявляемые к инвестиционным институтам - членам биржи, а также квалифицированные требования к представителям таким институтам.

Инвестиционная деятельность на фондовом рынке отличается многообразием. Крупные инвесторы (финансовые компании, банки) реализуют, как правило, крупные инвестиционные проекты или формируют инвестиционный портфель, включающий несколько проектов. Успех осуществляемой ими инвестиционной деятельности зависит от правильного распределения средств инвестора по видам активов и отраслям производства.

Основными критериями оценки инвестиционных проектов

являются при этом чистый приведенный эффект (прибыль), индекс рентабельности инвестиций, риск.

Инвестирование крупных проектов может осуществляться и посредством создания **консорциума** - временного соглашения нескольких компаний или коммерческих фирм, а иногда и правительства о совместной инвестиционной деятельности. Правительство участвует в основном в проектах, важных с точки зрения национальной безопасности и престижа. Консорциумы могут быть закрытыми и открытыми. В закрытом консорциуме заказчик заключает контракт с каждым участником в отдельности, в открытом - выбирается общий лидер, с которым заказчик заключает контракт, а все участники консорциума несут солидарную ответственность в пределах доли участия.

Имеет свои особенности и инвестиционная деятельность граждан на фондовом рынке. Обычно она осуществляется за счет собственных средств, но вместе с тем гражданами могут инвестироваться и заемные средства.

Инвестирование вообще и в ценные бумаги в частности предполагает серьезный анализ инвестиционных проектов, который осуществляется с учетом ситуации в экономике в целом, в отрасли хозяйства, в которую производится инвестирование, а также на предприятии, акции которого приобретаются.

2. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. ФОРМЫ И МЕТОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ. ОСНОВНЫЕ НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ АКТЫ, РЕГУЛИРУЮЩИЕ ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Государство является одним из субъектов инвестиционной деятельности, при этом весьма специфическим: оно может быть инвестором и вместе с тем осуществляет регулирование инвестиций и инвестиционной деятельности, принимая для этого специальные нормативные акты, в которых определяются понятия инвестиций и инвестиционной деятельности; регулируются отношения между инвесторами и лицами, участвующими в реализации инвестиционного проекта, а также осуществляющими целевое использование объекта инвестирования (пользователями); устанавливаются параметры государственного регулирования инвестиций и инвестиционной деятельности; закрепляются гарантии прав инвесторов; устанавливаются пределы ответственности, применяемой в процессе реализации инвестиций и т.д.

Наиболее важными нормативными актами являются:

- Закон РСФСР от 26 июня 1991 года №1488-1 "Об инвестиционной деятельности в РСФСР" (в редакции Федерального закона от 19.06.95 №89-ФЗ и Федерального закона от 25.02.99 г. № 39-ФЗ). Этот закон в совокупности с другими законодательными актами Российской

Федерации определяет правовые, экономические и социальные условия инвестиционной деятельности на территории Российской Федерации. Он направлен на обеспечение эффективного функционирования народного хозяйства, равной защиты прав, интересов и имущества субъектов инвестиционной деятельности вне зависимости от форм собственности;

- Федеральный закон Российской Федерации от 25 февраля 1999 года №39-ФЗ “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений”. Определяет правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, на территории Российской Федерации, а также устанавливает гарантии равной защиты прав, интересов и имущества субъектов инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, независимо от форм собственности. Действие Федерального закона распространяется на отношения, связанные с инвестиционной деятельностью, осуществляемой в форме капитальных вложений;

- Федеральный закон Российской Федерации от 9 июля 1999 года №160-ФЗ “Об иностранных инвестициях в Российской Федерации”. Определяет основные гарантии прав иностранных инвесторов на инвестиции и получаемые от них доходы и прибыль, а также условия предпринимательской деятельности иностранных инвесторов на территории Российской Федерации. Он направлен на привлечение и эффективное использование в экономике Российской Федерации иностранных материальных и финансовых ресурсов, передовой техники и технологии, управленческого опыта, обеспечение стабильности условий деятельности иностранных инвесторов и соблюдение соответствия правового режима иностранных инвестиций нормам международного права и международной практике инвестиционного сотрудничества;

- Федеральный закон Российской Федерации от 6 декабря 1995 года “О соглашениях о разделе продукции” (в редакции Федерального закона от 07.01.99 №19-ФЗ). Принят в целях развития законодательства Российской Федерации в области недропользования и инвестиционной деятельности. Закон устанавливает правовые основы отношений, которые возникают в процессе осуществления российских и иностранных инвестиций в поиски, разведку и добычу минерального сырья на территории Российской Федерации, а также на континентальном шельфе и в пределах исключительной экономической зоны Российской Федерации на условиях соглашений о разделе продукции;

- Федеральный закон Российской Федерации от 29 октября 1999 года №164-ФЗ “О лизинге”. Целями данного Федерального закона являются развитие форм инвестиций в средства производства на основе операций лизинга, защита прав собственности, прав участников инвестиционного процесса, обеспечение эффективности инвестирования. В этом Федеральном законе определены правовые и

организационно-экономические особенности лизинга;

- Федеральный закон Российской Федерации от 5 марта 1999 года №46-ФЗ "О защите прав и законных интересов на рынке ценных бумаг". Целями закона являются обеспечение государственной и общественной защиты прав и законных интересов физических и юридических лиц, объектом инвестирования которых являются эмиссионные ценные бумаги, а также определение порядка выплаты компенсаций и предоставления иных форм возмещения ущерба инвесторам - физическим лицам, причиненного противоправными действиями эмитентов и других участников рынка ценных бумаг на рынке ценных бумаг.

Многие положения законодательства направлены на регулирование инвестиционной деятельности со стороны государства.

Государство является главным инициатором инвестиционной деятельности. Оно выступает одновременно и как инвестор, и как непосредственный участник инвестиционного процесса.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности ведется для обеспечения публичных интересов общества. Оно представляет собой прямое и косвенное воздействие на социально-экономическое и научно-техническое развитие Российской Федерации, обеспечивается органами государственной власти и управления на всех уровнях и осуществляется:

- в соответствии с государственными инвестиционными программами;
- прямым управлением государственными инвестициями;
- введением системы налогов с дифференцированием налоговых ставок и льгот;
- предоставлением финансовой помощи в виде дотаций, субсидий, субвенций, бюджетных ссуд на развитие отдельных территорий, отраслей, производств;
- проведением финансовой и кредитной политики, политики ценообразования, амортизационной политики;
- в соответствии с установленным законодательством, действующим на территории Российской Федерации, условиями пользования землей и другими природными ресурсами;
- путем осуществления контроля за соблюдением государственных норм и стандартов, а также за соблюдением правил обязательной сертификации;
- антимонопольными мерами, приватизацией объектов государственной собственности, в том числе объектов незавершенного строительства;
- экспертизой инвестиционных проектов.

Целевая программа - это увязанный по ресурсам, исполнителям и срокам осуществления комплекс мероприятий, обеспечивающий эффективное решение целевых задач. В комплекс входят научно-исследовательские, производственные, социально-экономические,

организационно-хозяйственные и другие мероприятия.

Финансирование целевых государственных программ осуществляется за счет средств бюджета и внебюджетных источников.

Внебюджетные источники формируются за счет средств, полученных от субъектов, участвующих в реализации этих программ. Источником финансирования могут также являться целевые кредиты банков под государственные гарантии.

Реализация целевых программ представляет собой совокупность практических действий по размещению целевых государственных ассигнований. Центральной фигурой в осуществлении таких программ является государственный заказчик. Он несет ответственность за своевременное выполнение программ, рациональное использование выделенных бюджетных средств, размещение и исполнение заказов на поставку товаров, выполнение работ, оказание услуг в рамках программы. Функции государственных заказчиков заключаются в организации открытых и закрытых торгов, конкурсов, ярмарок. Они проводят отбор исполнителей по каждому программному мероприятию, заключают контракты, предоставляют исполнителям гарантии по приему и оплате продукции, работ и услуг, финансируют выполнение государственных контрактов.

В том случае, когда государство выступает в качестве инвестора, решения по государственным инвестициям из бюджета принимаются представительным высшим органом власти. Данные решения принимаются на основе изучения: прогнозов экономического и социального развития Российской Федерации; схем развития и размещения производительных сил; целевых научно-технических и комплексных программ; технико-экономических обоснований. Такое изучение позволяет определить целесообразность инвестиций.

Для осуществления государственных инвестиций могут создаваться фонды. Из этих фондов осуществляется финансирование общегосударственных и республиканских программ, а также работ по предотвращению и ликвидации последствий стихийных бедствий, катастроф, аварий, других чрезвычайных происшествий.

Инвестиционные проекты подлежат государственной экспертизе независимыми экспертными комиссиями. В их состав включаются представители, уполномоченные от соответствующих территорий, научных, общественных и других организаций. Наиболее важные проекты после экспертизы рассматриваются соответствующими органами государственной власти и управления на предмет их соответствия государственным интересам.

При государственном инвестировании капитального строительства предусмотрено проведение государственной экспертизы градостроительной и проектно-сметной документации и утверждение проектов строительства независимо от источников финансирования и форм собственности.

Финансирование капитального строительства осуществляется на

возвратной и безвозвратной основе. Предоставление средств из федерального бюджета на возвратной основе производится под залог зданий, сооружений, оборудования, объектов незавершенного строительства, материальных ценностей и другого имущества.

Важнейшими стимулами развития инвестиционной деятельности является обеспечение государством гарантий прав инвесторов, защиты инвестиций и предоставление им налоговых и таможенных льгот.

Защита инвестиций гарантируется законом независимо от форм собственности. Всем инвесторам обеспечиваются равноправные условия деятельности, которые исключают использование мер дискриминационного характера.

Инвестиции не могут быть безвозмездно национализированы. Они не могут быть реквизированы. Применение таких мер возможно лишь с полным возмещением инвестору всех убытков, включая упущенную выгоду.

Инвестиции могут, а в ряде случаев должны быть застрахованы.

В целях обеспечения стабильности прав инвесторов законом предусмотрено, что в случаях принятия законов, устанавливающих для субъектов инвестиционной деятельности иные правила, чем те, которые действовали при заключении договоров между ними, условия этих договоров сохраняют свою силу. Исключением могут служить случаи, когда законодательно установлено, что действие нового закона распространяется на отношения, возникшие из ранее заключенных договоров.

Как гарантии выступают также основания прекращения или приостановления инвестиционной деятельности. Если прекращение или приостановление инвестиционной деятельности произошло по вине инвестора, то он обязан возместить другим участникам инвестиционного процесса все затраты. Это должно быть урегулировано договором.

Правомочные государственные органы могут приостановить или прекратить инвестиционную деятельность в случае: признания инвестора банкротом; стихийных или иных бедствий; введения чрезвычайного положения; нарушений экологических, санитарно-гигиенических норм.

Для обеспечения выполнения законодательных норм, регулирующих инвестиционную деятельность, образована Государственная инвестиционная корпорация, которая может выступать гарантом иностранным и отечественным инвесторам. Не менее значительные финансовые гарантии предоставлены Правительством Российской Федерации. Это государственные гарантии по эмиссионным обязательствам Инвестиционного финансового консорциума, участником которого являются крупнейшие банки России. Средства, привлеченные консорциумом в результате выпуска ценных бумаг, направляются на финансирование инвестиционных проектов и на формирование резервного и страхового фондов. Именно на них будут обращаться первоочередные взыскания. Признано также участие российской стороны в учреждении Международного агентства по

страхованию иностранных инвестиций в российскую экономику от некоммерческих рисков.

Государство воздействует на развитие инвестиционной деятельности через амортизационную, бюджетную и денежно–кредитную политику.

Амортизационная политика выражается в:

- установлении предприятиям норм ускоренной амортизации основных средств;
- проведении систематической переоценки основных фондов, что позволяет значительно увеличить финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов для целей их простого воспроизводства;
- оставлении предприятиям 100% амортизационных отчислений на развитие производственного потенциала.

Бюджетная политика государства в сфере реальных инвестиций заключается в утверждении в составе федерального бюджета наряду с объемом текущих расходов бюджета развития. Этот бюджет предназначен для финансирования инвестиционных и фундаментальных инновационных программ государственного назначения.

В денежно–кредитной политике и ее воздействии на инвестиционную сферу ключевая роль отводится Банку России. Основными методами и инструментами денежно–кредитной политики Банка России являются:

- установление процентных ставок по кредитным операциям;
 - установление нормативов обязательных резервов, депонируемых в Банк России коммерческими банками;
 - рефинансирование коммерческих банков;
 - проведение операций на открытом рынке с государственными ценными бумагами;
 - купля, продажа иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля;
 - установление параметров роста денежной массы;
 - прямые количественные ограничения, вводимые Банком России,
- установление лимитов на рефинансирование банков, ограничения на проведение отдельными кредитными организациями банковских операций.

Для регулирования денежных потоков в инвестиционной сфере целесообразно сочетать методы денежно–кредитной и финансовой политики. Денежно–кредитная политика носит, как правило, долгосрочный характер и является приоритетной.

Активизация инвестиционной деятельности осуществляется как за счет государственных централизованных инвестиций, кредита банка и других привлеченных средств, так и путем косвенного регулирования. Такое регулирование осуществляется посредством снижения давления налогов. Снижение налогового бремени позволяет предприятиям повысить уровень самофинансирования вложений в основные средства производства и оборотные активы.

Законодательство предусматривает ряд таможенных льгот при

осуществлении инвестиций. В частности, освобождается от взимания импортных пошлин имущество, ввозимое в качестве вклада в уставный фонд, предназначенное для собственного материального производства или ввозимое иностранными работниками для собственных нужд.

Одним из направлений в государственной инвестиционной политике является финансовое участие государства в частных инвестиционных проектах.

Предусматривается ежегодное выделение капитальных вложений в размере 0,5 процента валового внутреннего продукта. Они поступают на финансирование высокоэффективных инвестиционных проектов, подготовленных с участием коммерческих структур. Размещение этих средств осуществляется на конкурсных началах.

Право на участие в конкурсе для получения государственной поддержки имеют коммерческие высокоэффективные инвестиционные проекты, связанные в первую очередь с развитием "точек роста" экономики. Инвестор при этом должен вкладывать не менее 20 процентов собственных средств, необходимых для реализации проекта. Это акционерный капитал, прибыль, амортизация. Срок окупаемости проектов не должен, как правило, превышать двух лет.

Государственная поддержка реализации прошедших конкурсный отбор коммерческих проектов может осуществляться за счет средств федерального бюджета. Средства выделяются на возвратной основе либо на условиях закрепления в государственной собственности части акций создаваемых акционерных обществ. Могут предоставляться государственные гарантии по возмещению части вложенных инвестором финансовых ресурсов в случае срыва выполнения инвестиционного проекта не по вине инвестора. Государственные гарантии предоставляются в пределах средств, предусмотренных на эти цели в федеральном бюджете.

Порядок предоставления государственной поддержки реализации прошедших конкурсный отбор проектов осуществляется Правительством Российской Федерации.

Проекты представляются на конкурс в Министерство экономики Российской Федерации и должны иметь бизнес-план, а также заключения государственной экологической экспертизы, государственной вневедомственной или независимой экспертизы.

Формы государственной поддержки при реализации инвестиционных проектов:

- предоставление средств федерального бюджета на возвратной основе на срок не более 24 месяцев;
- предоставление государственных инвестиционных ресурсов на условиях закрепления в государственной собственности части акций создаваемых акционерных обществ;
- предоставление государственных гарантий по возмещению за счет средств федерального бюджета части вложенных инвестором финансовых ресурсов в случае срыва выполнения инвестиционного

проекта не по вине инвестора.

Частные инвесторы, вложившие свои средства в реализацию проекта, включенного в федеральную инвестиционную программу, приобретают право собственности на созданные или реконструированные объекты и производства в соответствии с долей вложенных средств.

Государственная поддержка частных инвестиций осуществляется и на региональном уровне. Так, Правительством Удмуртской Республики 29 декабря 1997 года принят ряд документов, направленных на стимулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов (Постановления N 1187 “Об утверждении Положения о предоставлении гарантий (поручительств) Удмуртской Республики по займам и кредитам на конкурсной основе”; N 1188 “Об утверждении Положения о конкурсе инвестиционных проектов Удмуртской Республики”; N 1190 “О формировании залогового фонда Удмуртской Республики”). Этими актами определен порядок представления юридическими и физическими лицами документов в Комиссию по инвестиционным конкурсам, установлены критерии отбора инвестиционных проектов на получение гарантии (поручительства) Удмуртской Республики и порядок ее оформления. В частности, предусмотрено, что претендующий на получение гарантии (поручительства) инвестор должен иметь собственные средства в размере не менее 20% стоимости инвестиционного проекта. К рассмотрению принимаются проекты претендентов, имеющих устойчивое финансовое положение, способность погасить кредит и проценты по нему в срок и в полном объеме. Источником обеспечения обязательств по гарантиям (поручительствам) Удмуртской Республики выступает бюджет республики в пределах средств, предусмотренных на эти цели.

Положением “О формировании залогового фонда” установлено, что залоговый фонд формируется для обеспечения обязательств Удмуртской Республики (предоставления гарантий правительства), принимаемых с целью привлечения инвестиций в приоритетные сферы экономики. Определены объекты собственности Удмуртской Республики, которые не могут быть предметом залога. Учет государственного имущества, находящегося в залоге в соответствии с заключенными залоговыми сделками, должен осуществляться Государственным комитетом Удмуртской Республики по собственности.

В комплексе осуществляемых государством мер по правовому регулированию инвестиций особо следует отметить контроль государства за операциями на фондовом рынке. Фондовый рынок России переживает в настоящее время этап становления. На территории Российской Федерации учреждено и действует значительное количество бирж. Многие из них нарушают действующее законодательство, не соблюдают порядок эмиссии ценных бумаг. Значительное число обращающихся на фондовом рынке ценных бумаг не вполне отвечает установленным требованиям. Это создает большой риск для инвестора, так как в обмен на предоставленный реальный капитал он может

получить не обеспеченную никаким имуществом бумагу. В этих условиях важное значение приобретает государственное регулирование фондового рынка. В целях воспрепятствования недобросовестным операциям на фондовом рынке государство контролирует действия эмитентов посредством регистрации самих эмитентов и осуществляемой ими эмиссии ценных бумаг.

Действенным средством контроля за функционированием фондового рынка является лицензирование деятельности инвестиционных институтов, определение правового положения фондовых бирж, участников биржевых торгов и установление основных правил совершения биржевых сделок.

Государственным органом, непосредственно осуществляющим контроль за функционированием фондового рынка, является Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ РФ). Важную роль на фондовом рынке играет и Центробанк РФ, регулирующий деятельность коммерческих банков и иных кредитных учреждений.

В целях обеспечения государственной и общественной защиты прав и законных интересов физических и юридических лиц, объектом инвестирования которых являются эмиссионные ценные бумаги, а также определения порядка выплаты компенсаций и предоставления иных форм возмещения ущерба инвесторам - физическим лицам, причиненного противоправными действиями эмитентов и других участников рынка ценных бумаг на рынке ценных бумаг, принят Федеральный закон РФ "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 5 марта 1999 года N 46-ФЗ.

Закон не применяется к отношениям, связанным с привлечением денежных средств во вклады банками и иными кредитными организациями, страховыми компаниями и негосударственными пенсионными фондами, обращением депозитных и сберегательных сертификатов кредитных организаций, чеков, векселей и иных ценных бумаг, не являющихся в соответствии с законодательством Российской Федерации эмиссионными ценными бумагами, а также с обращением государственных ценных бумаг Российской Федерации, государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и ценных бумаг муниципальных образований.

Запрещается рекламировать или предлагать неограниченному кругу лиц ценные бумаги эмитентов, не раскрывающих информацию в объеме и порядке, которые предусмотрены законодательством Российской Федерации о ценных бумагах для эмитентов, публично размещающих ценные бумаги.

Условия заключаемых с инвесторами договоров, которые ограничивают права инвесторов по защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, являются ничтожными.

Нарушение, допущенное профессиональным участником, является основанием для аннулирования или приостановления действия его лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке

ценных бумаг или наложения штрафа.

На рынке ценных бумаг запрещаются публичное размещение, реклама и предложение в любой иной форме неограниченному кругу лиц ценных бумаг, выпуск которых не прошел государственную регистрацию, ценных бумаг, публичное размещение которых запрещено или не предусмотрено законодательством Российской Федерации, а также документов, удостоверяющих денежные и иные обязательства, но при этом не являющихся ценными бумагами.

Совершение владельцем ценных бумаг любых сделок с принадлежащими ему ценными бумагами до их полной оплаты и регистрации отчета об итогах их выпуска запрещается.

Лица, подписавшие проспект эмиссии ценных бумаг, независимый оценщик и аудитор несут солидарно субсидиарную ответственность за ущерб, причиненный эмитентом инвестору вследствие содержащейся в указанном проспекте недостоверной и (или) вводящей в заблуждение инвестора информации.

Эмитент обязан предоставить инвестору информацию, определенную законодательством Российской Федерации.

Профессиональный участник, предлагающий инвестору услуги на рынке ценных бумаг, обязан по требованию инвестора предоставить ему следующие документы и информацию:

- копию лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- копию документа о государственной регистрации профессионального участника в качестве юридического лица или индивидуального предпринимателя;
- сведения об органе, выдавшем лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- сведения об уставном капитале, о размере собственных средств профессионального участника и его резервном фонде.

Профессиональный участник при приобретении у него ценных бумаг инвестором либо при приобретении им ценных бумаг по поручению инвестора обязан по требованию инвестора предоставить следующую информацию:

- сведения о государственной регистрации выпуска этих ценных бумаг и государственный регистрационный номер этого выпуска;
- сведения, содержащиеся в решении о выпуске этих ценных бумаг и проспекте их эмиссии;
- сведения о ценах и котировках этих ценных бумаг на организованных рынках ценных бумаг в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации, если эти ценные бумаги включены в листинг организаторов торговли, либо сведения об отсутствии этих ценных бумаг в листинге организаторов торговли;
- сведения о ценах, по которым эти ценные бумаги покупались и продавались этим профессиональным участником в течение шести

недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации, либо сведения о том, что такие операции не проводились;

- сведения об оценке этих ценных бумаг рейтинговым агентством.

Профессиональный участник при отчуждении ценных бумаг инвестором обязан по требованию инвестора предоставить информацию о:

- ценах и котировках этих ценных бумаг на организованных рынках ценных бумаг в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации, если эти ценные бумаги включены в листинг организаторов торговли, либо сведения об отсутствии этих ценных бумаг в листинге организаторов торговли;

- ценах, по которым эти ценные бумаги покупались и продавались этим профессиональным участником в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации, либо сведения о том, что такие операции не проводились.

Профессиональный участник в любом случае обязан уведомить инвестора о его праве получить информацию. При этом профессиональный участник, предоставляя услуги инвесторам - физическим лицам, обязан проинформировать последних о правах и гарантиях, предоставляемых им.

Нарушение этих требований, в том числе предоставление недостоверной, неполной или вводящей в заблуждение инвестора информации, является основанием для изменения или расторжения договора между инвестором и профессиональным участником (эмитентом) по требованию инвестора в порядке, установленном гражданским законодательством Российской Федерации.

Инвестор вправе в связи с приобретением или отчуждением ценных бумаг потребовать у профессионального участника или эмитента предоставить информацию и несет риск последствий непредъявления такого требования.

В целях информирования инвесторов и предупреждения их о совершенных и возможных правонарушениях на рынке ценных бумаг Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг выпускает официальное издание.

Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг обязан вести информационные базы данных, содержащие открытую и доступную для каждого заинтересованного лица информацию о санкциях, примененных им в отношении лиц, совершивших правонарушения на рынке ценных бумаг, лицах, совершивших правонарушения, выданных им лицензиях.

Федеральные органы исполнительной власти, осуществляющие регистрацию выпусков ценных бумаг, обязаны вести информационные

базы данных, содержащие открытую и доступную для каждого заинтересованного лица информацию о зарегистрированных выпусках ценных бумаг, об аннулированных выпусках ценных бумаг и о выпусках ценных бумаг, размещение которых приостановлено.

Федеральные органы исполнительной власти, осуществляющие лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, обязаны вести информационные базы данных, содержащие открытую и доступную для каждого заинтересованного лица информацию о всех выданных, приостановленных и аннулированных ими лицензиях.

Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг, иные федеральные органы исполнительной власти, регулирующие рынок ценных бумаг, налоговые и правоохранительные органы вправе проводить публичные слушания по вопросам исполнения и совершенствования законодательства Российской Федерации о ценных бумагах.

Предписания федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг являются обязательными для исполнения коммерческими и некоммерческими организациями и их должностными лицами, индивидуальными предпринимателями, физическими лицами на территории Российской Федерации.

Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг или его региональное отделение налагает штрафы на должностных лиц в размере до 200 минимальных размеров оплаты труда, на юридических лиц или индивидуальных предпринимателей в размере до 10000 минимальных размеров оплаты труда.

В целях возмещения понесенного инвесторами - физическими лицами ущерба в результате деятельности профессиональных участников - участников (членов) саморегулируемой организации эта организация вправе создавать компенсационные и иные фонды.

В целях реализации Государственной программы защиты прав инвесторов в части выплаты компенсаций инвесторам - физическим лицам создается федеральный компенсационный фонд как некоммерческая организация, основными целями деятельности которого являются:

- выплаты компенсаций инвесторам - физическим лицам;
- формирование информационных баз данных и ведение реестра инвесторов - физических лиц, имеющих право на получение указанных компенсаций;
- представление и защита имущественных интересов обратившихся в фонд инвесторов - физических лиц в суде и в ходе исполнительного производства, предъявление исков о защите прав и законных интересов неопределенного круга инвесторов - физических лиц;
- хранение имущества, предназначенного для удовлетворения имущественных прав инвесторов - физических лиц, и участие в его реализации или обеспечение контроля в целях надлежащего хранения

и реализации указанного имущества в ходе исполнительного производства.

Для осуществления надзора за деятельностью фонда создается попечительский совет фонда, состоящий из представителей Федерального Собрания Российской Федерации, федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, иных федеральных органов исполнительной власти, саморегулируемых организаций, общественных объединений инвесторов - физических лиц.

Фонд осуществляет выплаты компенсаций инвесторам - физическим лицам, которые не могут получить возмещение по судебным решениям и приказам ввиду отсутствия у должника денежных средств и иного имущества.

Право на получение компенсаций имеют инвесторы - физические лица в связи с причинением им ущерба профессиональным участником, имеющим лицензию на осуществление соответствующего вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Источниками формирования средств фонда являются средства федерального бюджета в случаях и порядке, которые предусмотрены федеральным законом о федеральном бюджете, а также иные источники, предусмотренные уставом фонда в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, производится органами государственной власти Российской Федерации и органами государственной власти субъектов Российской Федерации.

Оно предусматривает:

1) создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:

- совершенствования системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений;
- установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера;
- защиты интересов инвесторов;
- предоставления субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами, не противоречащих законодательству Российской Федерации;
- расширения использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и строительства объектов социально-культурного назначения;
- создания и развития сети информационно-аналитических центров, осуществляющих регулярное проведение рейтингов и публикацию рейтинговых оценок субъектов инвестиционной деятельности;
- принятия антимонопольных мер;
- расширения возможностей использования залогов при осуществлении кредитования;

- развития финансового лизинга в Российской Федерации;
 - проведения переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции;
 - создания возможностей формирования субъектами инвестиционной деятельности собственных инвестиционных фондов;
- 2) прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:
- разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых Российской Федерацией совместно с иностранными государствами, а также инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов Российской Федерации;
 - формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета;
 - предоставления на конкурсной основе государственных гарантий по инвестиционным проектам за счет средств федерального бюджета (бюджета развития Российской Федерации), а также за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации. Порядок предоставления государственных гарантий определяется Правительством Российской Федерации или органами исполнительной власти соответствующих субъектов Российской Федерации;
 - размещения на конкурсной основе средств федерального бюджета (бюджета развития Российской Федерации) и средств бюджетов субъектов Российской Федерации для финансирования инвестиционных проектов. Размещение средств осуществляется на возвратной и срочной основах с уплатой процентов за пользование ими, либо на условиях закрепления в государственной собственности соответствующей части акций создаваемого акционерного общества, которые реализуются через определенный срок на рынке ценных бумаг с направлением выручки от реализации в доходы соответствующих бюджетов;
 - проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством Российской Федерации;
 - защиты российских организаций от поставок морально устаревших и материалоемких, энергоемких и ненаучно-технических технологий, оборудования, конструкций и материалов;
 - разработки и утверждения стандартов (норм и правил) и осуществления контроля за их соблюдением;
 - выпуска облигационных займов, гарантированных целевых займов;
 - вовлечения в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в государственной собственности;
 - предоставления концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов (аукционов и конкурсов) в соответствии с законодательством Российской Федерации.

3. ОСОБЕННОСТИ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

3.1. Понятие и значение иностранных инвестиций

Важным фактором развития рыночных отношений в России является привлечение иностранных инвестиций, посредством которых в российскую экономику вкладывается не только капитал, но и новая организация производства, опыт управления, развитый менеджмент. Значение иностранных инвестиций заключается и в том, что они способствуют развитию внешнеэкономической активности российского бизнеса, его выходу на мировой рынок. Этим обуславливается и актуальность вопросов правового регулирования иностранных инвестиций в нашей стране.

Правовой режим иностранного капитала в разных государствах различен и зависит от содержания проводимой государством политики по отношению к иностранному элементу в национальной экономике. Как отмечается в литературе, правовое положение иностранного инвестора всегда уязвимо. Иностранный инвестор находится на территории чужого государства, под его юрисдикцией, поэтому важной задачей законодательства об иностранных инвестициях является установление четких и ясных правил, которые исключили бы возможность произвола со стороны органов власти, применения ими дискриминационных мер, то есть законодательство об иностранных инвестициях должно быть направлено на регулирование деятельности и иностранных инвесторов, и самого государства, принимающего иностранные инвестиции.

Становление и развитие правового регулирования инвестиционных отношений в Российской Федерации происходит в то время, когда накоплен богатый мировой опыт по вопросам организации и регулирования инвестиционного процесса, а он показывает, что для привлечения иностранных инвестиций необходима их надежная правовая защита, принятие для этих целей специальных нормативных актов, определяющих их правовой режим и предусматривающих создание системы страхования иностранных инвестиций, разрешения инвестиционных споров. Большое значение для привлечения иностранных инвестиций имеет также подписание двусторонних и многосторонних соглашений между государствами о поощрении и взаимной защите капиталовложений. Лишь при создании такого правового «климата» можно ожидать активности от иностранных инвесторов.

Существуют несколько режимов допуска к хозяйственной деятельности иностранных физических и юридических лиц.

Национальный режим предусматривает уравнивание иностранных вкладчиков в правах и обязанностях с национальными вкладчиками страны-реципиента.

При осуществлении **режима наибольшего благоприятствования** иностранные вкладчики приравниваются в правах друг к другу. В случае

предоставления каких-либо льгот и преимуществ одному иностранному государству, такие же права должны предоставляться остальным инвесторам. Этот режим устанавливается, как правило, только в договорах и носит взаимный характер. Применяется он в основном в определенных отраслях.

Преференциальный, или привилегированный, режим предусматривает предоставление вкладчикам определенных льгот в налоговой сфере и таможенных льгот.

В Российской Федерации установлен общий национальный режим. Иностранные инвестиции пользуются полной и безусловной правовой защитой. Правовой режим иностранных инвестиций и деятельности иностранных инвесторов по их осуществлению не может быть менее благоприятным, чем режим для имущества, имущественных прав и инвестиционной деятельности юридических лиц и граждан Российской Федерации. Исключения могут быть предусмотрены законодательством.

Иностранная инвестиционная деятельность протекает в тех же видах, что и национальная. Это прямая инвестиционная деятельность, ссудная и “портфельная”.

Иностранные инвестиции на территории Российской Федерации могут вкладываться в любые объекты, не запрещенные для таких инвестиций законодательством. Они могут включать в себя:

- вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства;
- ценные бумаги;
- целевые денежные вклады;
- научно-техническую продукцию;
- права на интеллектуальные ценности;
- имущественные права.

В соответствии с Федеральным законом РФ “Об иностранных инвестициях в РФ” от 9 июля 1999 года №160-ФЗ **иностранными инвестициями** являются вложения иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации.

Иностранным инвестором может быть:

- иностранное юридическое лицо, гражданская правоспособность которого определяется в соответствии с законодательством государства, в котором оно учреждено, и которое вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации;

- иностранная организация, не являющаяся юридическим лицом, гражданская правоспособность которой определяется в соответствии с законодательством государства, в котором она учреждена, и которая вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации;

- иностранный гражданин, гражданская правоспособность и дееспособность которого определяются в соответствии с законодательством государства его гражданства и который вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации;

- лицо без гражданства, которое постоянно проживает за пределами Российской Федерации, гражданская правоспособность и дееспособность которого определяются в соответствии с законодательством государства его постоянного места жительства и которое вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации;

- международная организация, которая вправе в соответствии с международным договором Российской Федерации осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации;

- иностранное государство в соответствии с порядком, определяемым федеральными законами.

Особенности правового регулирования иностранных инвестиций проявляются в зависимости от выбранного иностранным инвестором пути осуществления инвестирования.

Иностранные инвесторы имеют право осуществлять инвестирование на территории Российской Федерации в любых формах, не запрещенных законодательством Российской Федерации.

Иностранный инвестор вправе приобрести акции и иные ценные бумаги российских коммерческих организаций и государственные ценные бумаги в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

Иностранный инвестор может участвовать в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности путем приобретения прав собственности на государственное и муниципальное имущество или доли, долей в уставном (складочном) капитале приватизируемой организации на условиях и в порядке, которые установлены законодательством Российской Федерации о приватизации государственного и муниципального имущества.

Приобретение иностранным инвестором права на земельные участки, другие природные ресурсы, здания, сооружения и иное недвижимое имущество осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации и законодательством субъектов Российской Федерации.

Право аренды земельного участка может быть приобретено коммерческой организацией с иностранными инвестициями на торгах, аукционе или конкурсе.

3.2. Нормативно-правовые акты об иностранных инвестициях и о деятельности иностранных инвесторов

Правовое регулирование иностранных инвестиций в Российской Федерации включает в себя два направления: национально-правовое и международно-правовое. Первое осуществляется на основе российского законодательства, которое прошло в своем развитии через несколько этапов. Начальный этап связан с развитием законодательства бывшего Союза ССР. В этот период допускалось инвестирование капитала только из социалистических стран-членов СЭВ и лишь путем создания совместных хозяйственных организаций.

В дальнейшем стало возможным привлечение капитала из развитых и развивающихся стран путем создания совместных предприятий. В настоящее время основным нормативным актом в данной сфере является Федеральный закон РФ “Об иностранных инвестициях в РФ” от 9 июля 1999 года №160-ФЗ. Закон определяет основные гарантии прав иностранных инвесторов на инвестиции и получаемые от них доходы и прибыль, условия предпринимательской деятельности иностранных инвесторов на территории Российской Федерации.

Он направлен на привлечение и эффективное использование в экономике Российской Федерации иностранных материальных и финансовых ресурсов, передовой техники и технологии, управленческого опыта, обеспечение стабильности условий деятельности иностранных инвесторов и соблюдение соответствия правового режима иностранных инвестиций нормам международного права и международной практике инвестиционного сотрудничества.

Положения данного закона действуют на всей территории Российской Федерации, распространяются на всех иностранных инвесторов и предприятия с иностранными инвестициями.

Важные положения содержатся и в других нормативных правовых актах. Федеральный закон РФ “О соглашениях о разделе продукции” от 30 декабря 1995 года №225-ФЗ (в ред. Федерального закона от 07.01.99 №19-ФЗ) создает существенные предпосылки для активизации деятельности иностранных инвесторов.

Многие вопросы привлечения иностранных инвестиций закреплены в актах Президента и Правительства Российской Федерации.

Однако правовое регулирование иностранных инвестиций требует дальнейшего совершенствования. Типичные недостатки правовых актов, регулирующих иностранные инвестиции: множественность актов, их противоречивость и нестабильность, бессодержательность, проявляющаяся в отсутствии конкретных правовых механизмов, наличие “неработающих” актов и правовых норм.

Важное значение приобретает в связи с этим международно-правовое регулирование. Согласно ч. 4 ст. 15 Конституции Российской Федерации, принятой 12 декабря 1993 года, международные договоры

Российской Федерации являются составной частью ее правовой системы. Если международным договором Российской Федерации установлены иные правила, чем предусмотренные российским законодательством, то применяются правила международного договора. Это положение закреплено в ст. 5 Федерального закона Российской Федерации “О международных договорах Российской Федерации”, принятого Государственной Думой 16 июня 1995 года. В нем также говорится о приоритете норм международных договоров.

Международно-правовое регулирование в области инвестиционной деятельности осуществляется на основе двусторонних договоров Российской Федерации с другими государствами о содействии иностранным капиталовложениям и многосторонних соглашений, связанных с деятельностью международных экономических организаций.

Закладывая соглашения о поощрении и взаимной защите иностранных капиталовложений, государства-участники этих соглашений предусматривают взаимные гарантии, берут на себя обязательства не национализировать собственность субъектов инвестиционной деятельности страны, с которой заключено соглашение, а в тех исключительных случаях, когда принудительное изъятие является необходимым, обязуются выплатить быструю, адекватную и эффективную компенсацию. Они гарантируют также беспрепятственный перевод за границу платежей в связи с осуществленными инвестициями; предоставление иностранному инвестору возможности в случае ущемления его интересов предъявить иск принимающему инвестиции государству (государству-реципиенту) не только в судах этого государства, но и в международном суде.

Двусторонние соглашения содействуют установлению взаимовыгодных отношений между странами, развитию новых форм экономического сотрудничества, созданию благоприятного инвестиционного климата как одного из условий привлечения капиталовложений из-за рубежа. В настоящее время Российская Федерация имеет такие соглашения со многими государствами, обязательства по некоторым из них перешли к России в порядке правопреемства от СССР, другие же соглашения заключены уже непосредственно Российской Федерацией. В этой связи следует отметить, что Постановлением Правительства Российской Федерации от 11 июня 1992 года N 395 “О заключении соглашений между Правительством Российской Федерации и правительствами иностранных государств о поощрении и взаимной защите капиталовложений” (в ред. Постановления Правительства РФ от 26.06.95 N 625) был одобрен в качестве основы для переговоров типовой проект соглашения между Правительством Российской Федерации и правительствами иностранных государств о поощрении и взаимной защите капиталовложений, представленный Комитетом по иностранным инвестициям при Министерстве финансов Российской Федерации.

Большое значение для притока иностранных инвестиций имеет и

участие России в многосторонних международных соглашениях, призванных обеспечить защиту прав инвесторов и уменьшить возможные риски, которые они несут в связи с капиталовложениями в других странах. Одним из таких соглашений является **Вашингтонская конвенция о порядке разрешения инвестиционных споров между государствами и иностранными лицами**, принятая 18 марта 1965 года по инициативе Международного банка реконструкции и развития и вступившая в действие 14 октября 1966 года. Российская Федерация подписала Вашингтонскую конвенцию в июне 1992 года.

В Конвенции указывается на важную роль частных инвестиций в деле экономического развития и подчеркивается необходимость международного сотрудничества в этой сфере. В целях защиты прав иностранных инвесторов Конвенция предусматривает изъятие инвестиционных споров из юрисдикции национальных органов стран-участниц споров.

Специальным международно-правовым институтом по разрешению инвестиционных споров между государствами и частными лицами других государств является в соответствии с Конвенцией Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС), который функционирует как одно из подразделений Международного банка реконструкции и развития. Конвенция определяет порядок функционирования и структуру центра. В его составе имеются административный совет, секретариат и соответствующий персонал арбитров и посредников. Местонахождением центра является штаб-квартира Международного банка реконструкции и развития. Местонахождение центра может быть изменено по решению административного совета, одобренному большинством в две трети голосов его членов. В административный совет МЦУИС входит по одному представителю от каждого из договаривающихся государств. Представитель имеет заместителя, который замещает представителя в случае его болезни или невозможности исполнения им своих обязанностей по другой причине.

Вашингтонская конвенция ориентирует ее участников на разрешение инвестиционных споров по взаимному соглашению сторон.

Обращение в МЦУИС при возникновении спора не является обязательным, могут применяться и иные способы его разрешения.

Важные положения содержатся и в многосторонней конвенции, принятой в Нью-Йорке в 1958 году. Ее участниками являются 84 государства, в том числе Россия, Украина, Белоруссия, Литва. Данная конвенция посвящена вопросам признания и исполнения государствами-участниками конвенции иностранных арбитражных решений. Положения этого международно-правового документа восприняты российским законодательством. В соответствии со статьей 35 Закона Российской Федерации от 7 июля 1993 г. "О международном коммерческом арбитраже" арбитражное решение, независимо от того, в какой стране оно было вынесено, признается обязательным и при

подаче в компетентный суд письменного ходатайства приводится в исполнение с учетом положений данного закона. Согласно статье 36 Закона “О международном коммерческом арбитраже” в признании или приведении в исполнение арбитражного решения, независимо от того, в какой стране оно было вынесено, может быть отказано лишь в строго определенных случаях (недействительность арбитражного соглашения, недееспособность стороны, участвующей в соглашении, неуведомление стороны о назначении арбитра и об арбитражном разбирательстве и при некоторых других обстоятельствах).

Важным фактором привлечения иностранных инвестиций является предоставление соответствующих гарантий инвесторам, что также нашло отражение в многосторонних международных соглашениях, в частности в Сеульской конвенции 1985 года, также принятой по инициативе Международного банка реконструкции и развития. (Российская Федерация ратифицировала эту конвенцию 22 декабря 1992 года.) Учитывая необходимость развития международного экономического сотрудничества на основе активизации инвестиционной деятельности и в целях снижения уровня инвестиционных рисков, Сеульская конвенция учредила межгосударственную организацию для страхования инвестиционных рисков - Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций (МИГА). По замыслу государств-учредителей Агентство должно дополнять национальные и региональные программы гарантий инвестиций, а также деятельность частных страховых компаний, предоставляющих гарантии от некоммерческих рисков, и стимулировать этими дополнительными гарантиями иностранные инвестиции.

Система страхования некоммерческих рисков иностранных инвесторов включает, таким образом, три звена: частные страховые компании, государственные страховые организации и Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций. Задачей МИГА является стимулирование иностранных инвестиций в производительных целях, прежде всего в развивающиеся страны, в дополнение деятельности Международного банка реконструкции и развития и других международных финансовых учреждений. Для решения этой задачи Агентство предоставляет гарантии, включая совместное и повторное страхование от некоммерческих рисков, а также осуществляет другие меры по оказанию содействия инвестициям в развивающиеся страны. Деятельность Агентства строится следующим образом. Инвесторы заключают с Агентством гарантийные соглашения и после выплаты компенсации в результате наступления страхового случая в порядке цессии к Агентству переходят все права требования, связанные с гарантированным капиталовложением. Вследствие этого существенно меняется характер инвестиционных отношений: из частноправовых (между государством-реципиентом и частным инвестором) они превращаются в публично-правовые (между государством-реципиентом и межгосударственной организацией в лице агентства).

Агентство является юридическим лицом, но его правовой статус

сложен. Будучи по своей природе международной организацией, субъектом международного права, оно в то же время занимается коммерческой деятельностью в области страхования рисков, связанных с инвестированием иностранного капитала.

На получение гарантий МИГА имеет право любое физическое и юридическое лицо при условии, что физическое лицо не является гражданином государства-реципиента, а юридическое создано на территории государства-члена МИГА и там же находятся его основные учреждения или большая часть его капитала принадлежит государству-члену МИГА, не являющемуся реципиентом, и что юридическое лицо, независимо от того, находится ли оно в частном владении или нет, действует на коммерческой основе. К некоммерческим рискам, от наступления которых страхует Агентство, относятся экспроприация и иные подобные меры, общественные потрясения (война, гражданские беспорядки). Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций страхует риски ограничения перевода прибыли в иностранную валюту и ограничения перевода прибыли инвесторов за границу; риски отказа государства-реципиента от договора с иностранными инвесторами или нарушения такого договора в случаях, когда лицо, которому дана гарантия, не может обжаловать этот отказ в суд, либо суд не принимает решение в течение длительного времени или когда решение суда не может быть исполнено. Агентство страхует риски принятия законодательных актов и административных решений государством-реципиентом, в результате которых инвестор лишается права собственности на свои капиталовложения, контроля над ними или существенно снижается доход от капиталовложений. Исключение составляют общеприменимые меры не дискриминационного характера, обычно принимаемые правительствами с целью регулирования экономической деятельности на своей территории.

Необходимыми условиями предоставления гарантий МИГА являются экономическая обоснованность капиталовложений, их соответствие законодательству государства-реципиента, наличие мер правовой защиты иностранных инвестиций в государстве-реципиенте.

Основные положения рассматриваемых выше международно-правовых актов нашли отражение и в российском законодательстве, регулирующем отношения в области иностранных инвестиций. Иностранным инвестициям обеспечена на территории Российской Федерации правовая защита.

Иностранные инвестиции в Российской Федерации не подлежат национализации и не могут быть подвергнуты реквизиции или конфискации, кроме как в исключительных, предусмотренных законодательными актами случаях, когда эти меры принимаются в общественных интересах. В случае национализации или реквизиции иностранному инвестору должна быть выплачена быстрая, адекватная и эффективная компенсация, соответствующая реальной стоимости национализированных или реквизируемых инвестиций.

Иностранные инвесторы имеют право на возмещение убытков, включая упущенную выгоду, причиненных им в результате выполнения противоречащих действующему на территории Российской Федерации законодательству указаний государственных органов Российской Федерации либо их должностных лиц, а также вследствие ненадлежащего осуществления этими органами или их должностными лицами предусмотренных законодательством обязательств по отношению к иностранному инвестору или предприятию с иностранными инвестициями. Компенсация должна выплачиваться без необоснованной задержки в той валюте, в которой первоначально были осуществлены инвестиции, или в любой другой иностранной валюте, приемлемой для иностранного инвестора. До момента выплаты на сумму компенсации начисляются проценты.

Законодательством предусмотрена возможность обжалования в суды Российской Федерации решений органов государственного управления об изъятии иностранных инвестиций и о размере и условиях возмещения иностранным инвесторам причиненного ущерба. Инвестиционные споры, в том числе по вопросам размера, условий и порядка выплаты компенсаций, разрешаются в Верховном Суде Российской Федерации и Высшем Арбитражном суде Российской Федерации, если иное не установлено законом и международными договорами, действующими на территории Российской Федерации.

Спор иностранного инвестора, возникший в связи с осуществлением инвестиций и предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации, разрешается в соответствии с международными договорами Российской Федерации и федеральными законами в суде или арбитражном суде либо в международном арбитраже (третейском суде).

Действующим российским законодательством предусмотрены и другие меры, направленные на стимулирование иностранных инвестиций, на защиту прав иностранных инвесторов. Для этих целей созданы специальные организационные структуры. В частности, для реализации федеральных и региональных программ социального и экономического развития, привлечения иностранных и стимулирования внутренних инвестиций, повышения эффективности инвестиционной политики Указом Президента Российской Федерации от 2 февраля 1993 года № 184 (в редакции Указа Президента РФ от 16.05.97 N 491) "О создании государственной инвестиционной корпорации" образована **Государственная инвестиционная корпорация.**

Корпорация:

- осуществляет экспертизу, конкурсный отбор и реализацию инвестиционных проектов за счет централизованных капитальных вложений, выделяемых ей целевым назначением Правительством Российской Федерации, а также кредитов Центрального банка Российской Федерации, привлеченных и собственных средств с учетом экономической эффективности проектов и приоритетов федеральных

и региональных инвестиционных программ;

- выступает гарантом иностранным и отечественным инвесторам, в том числе за счет осуществления залоговых операций с иностранными банками;

- участвует в подготовке федеральных, региональных и других программ и проектов;

- организует подготовку специалистов, необходимых для реализации инвестиционных программ и проектов.

Корпорацию возглавляет председатель, назначаемый на должность и освобождаемый от должности Президентом Российской Федерации.

3.3. Способы регулирования иностранных инвестиций и инвестиционной деятельности

Правовое регулирование иностранных инвестиций на территории Российской Федерации осуществляется Федеральным законом РФ “Об иностранных инвестициях в РФ” от 9 июля 1999 года №160-ФЗ, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также международными договорами Российской Федерации.

Субъекты Российской Федерации вправе принимать законы и иные нормативные правовые акты, регулирующие иностранные инвестиции, по вопросам, относящимся к их ведению, а также к совместному ведению Российской Федерации и субъектов Российской Федерации, в соответствии с законодательством РФ.

Регулирование иностранных инвестиций в Российской Федерации осуществляется также таможенным, налоговым, валютным законодательством.

Иностранным инвесторам предоставлены значительные льготы, в частности, по уплате НДС и акцизов.

Обложение налогом на добавленную стоимость и акцизами импортных товаров - новая для России мера. Введена она Законом “О внесении изменений и дополнений в отдельные законы Российской Федерации о налогах” от 22 декабря 1992 г. с целью создания единого налогового режима для отечественных и импортных товаров. С 1 февраля 1993 г. импортеры стали уплачивать НДС за все товары, ввозимые на территорию Российской Федерации, а с 1 января 1994 г. уплачивают и специальный налог. Не облагаются НДС и специальным налогом при таможенном оформлении:

- товары, ввозимые на территорию России в качестве вклада в уставный капитал предприятий с иностранными инвестициями, если ввоз осуществляется в течение года с момента регистрации предприятия;

- техническое оборудование, запасные части, материалы, ввозимые на территорию России для обеспечения выпуска медицинских иммунобиологических препаратов для диагностики, профилактики и лечения инфекционных заболеваний, предназначенных для борьбы с

эпидемиями;

- товары и технологическое оборудование, ввозимое на территорию России в рамках безвозмездной технической помощи, оказываемой иностранными государствами в соответствии с межправительственными соглашениями и договорами с иностранными организациями и фирмами для проведения совместных научных работ;

- книги и периодические издания, учебные пособия для образовательных учреждений, ввозимые на территорию России.

Экспорт товаров как собственного производства, так и приобретенных, экспортируемые работы и услуги, а также услуги по транзиту иностранных грузов через территорию Российской Федерации НДС и специальным налогом не облагаются.

Не облагается НДС ввозимое из-за рубежа имущество предприятий с иностранными инвестициями, предназначенное для собственного производства, и имущество работников таких предприятий. Факт отнесения продукции, которую предприятие импортирует, к продукции для собственных нужд удостоверяется соответствующим сертификатом.

НДС и специальный налог не взимаются и при ввозе товаров (за исключением подакцизных) в рамках использования кредитов, предоставленных России правительствами иностранных государств, международными финансовыми организациями, а также товаров, ввозимых в счет погашения государственных кредитов, предоставленных иностранным государствам бывшим Союзом ССР и Российской Федерацией. В регулировании экспорта существенной мерой является отмена экспортных квот. Отменены также и льготы по вывозным таможенным пошлинам, за исключением льгот, предоставляемых в соответствии с Законами РФ "О таможенном тарифе", "О налоге на добавленную стоимость", "Об акцизах" и Таможенным кодексом Российской Федерации.

Существенное влияние на привлечение иностранных инвестиций в Россию оказывают валютное регулирование и валютный контроль. Валютная выручка предприятий с иностранными инвестициями от экспорта собственной продукции остается полностью в их распоряжении. Экспорт и импорт другой продукции (услуг) осуществляется предприятиями с иностранными инвестициями на общих основаниях.

Все валютные расходы, связанные с хозяйственной деятельностью предприятий с иностранными инвестициями на территории России, включая перевод доли прибыли иностранного инвестора за границу, должны обеспечиваться за счет их собственной валютной выручки, а также за счет других разрешенных законом источников получения иностранной валюты. В соответствии с законодательством о валютном регулировании и валютном контроле предприятия с иностранными инвестициями, как и другие предприятия, обязаны переводить валютную выручку в уполномоченные банки; часть их валютной выручки подлежит продаже на российском валютном рынке. Не подлежит продаже экспортная выручка предприятия с иностранными инвестициями,

представляющая собой поступления:

- в качестве взносов в уставный капитал, а также доходы (дивиденды), полученные от участия в капитале;
- от продажи фондовых ценностей, а также доходы (дивиденды) по фондовым ценностям;
- в виде привлеченных кредитов, а также суммы, поступающие в погашение предоставленных кредитов, включая начисленные проценты;
- в виде пожертвований на благотворительные цели;
- от реализации гражданам в установленном Центральным банком России порядке товаров (работ, услуг) на территории России.

Для хранения денежных средств в валюте иностранные инвесторы могут иметь текущие и расчетные счета в банках на территории Российской Федерации. В уполномоченных банках предприятиями с иностранными инвестициями открываются два счета: транзитный валютный счет - для зачисления в полном объеме поступлений в иностранной валюте и текущий валютный счет - для учета средств, оставшихся в распоряжении предприятий после обязательной продажи экспортной выручки. Обязательная продажа валюты производится по поручению предприятий с их транзитных валютных счетов. После обязательной продажи валютных средств с транзитных счетов оставшаяся часть валютной выручки перечисляется на текущие валютные счета предприятий.

Иностранный инвестор после уплаты предусмотренных законодательством Российской Федерации налогов и сборов имеет право на свободное использование доходов и прибыли на территории Российской Федерации для реинвестирования или для иных не противоречащих законодательству Российской Федерации целей и на беспрепятственный перевод за пределы Российской Федерации доходов, прибыли и других правомерно полученных денежных сумм в иностранной валюте в связи с ранее осуществленными им инвестициями, в том числе:

- доходов от инвестиций, полученных в виде прибыли, дивидендов, процентов и др.;
- денежных сумм во исполнение обязательств коммерческой организации с иностранными инвестициями или иностранного юридического лица, открывшего свой филиал на территории Российской Федерации, по договорам и иным сделкам;
- денежных сумм, полученных иностранным инвестором в связи с ликвидацией коммерческой организации с иностранными инвестициями или филиала иностранного юридического лица либо отчуждением инвестированного имущества, имущественных прав и исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности;
- компенсаций, предусмотренных законодательством.

Если эти платежи получены иностранными инвесторами в валюте Российской Федерации, они могут реинвестироваться на территории России и использоваться в соответствии с действующим

законодательством, то есть могут вкладываться в любые не запрещенные законодательством объекты.

В соответствии с мировой практикой даже в условиях максимальной либерализации внешнеэкономической деятельности те или иные ограничения при размещении иностранных инвестиций сохраняются. В частности, запрещенными для иностранных инвестиций могут быть:

- ключевые отрасли, связанные с обеспечением национальной безопасности и сохранением суверенитета (военная и некоторые отрасли добывающей промышленности, железнодорожный и авиационный транспорт, речное и морское судоходство, рыболовство, сельское и лесное хозяйство, средства массовой информации, банковское и страховое дело, посредническая деятельность на рынке ценных бумаг);

- собственность на землю, пользование недрами и другими природными ресурсами, в том числе в морской исключительной зоне;

- отрасли, в которых существует государственная или смешанная частно-государственная монополия (почта, телеграф, телефон, телекоммуникации, производство и снабжение электроэнергией, производство и продажа алкогольных и табачных изделий).

На определенном этапе экономического развития может быть нежелательной и иностранная конкуренция в отраслях с передовой технологией, где национальный капитал только формируется.

Российская Федерация предусмотрела возможность введения ограничений на иностранные инвестиции в отдельные отрасли хозяйства в договоре с Соединенными Штатами Америки "О конкуренции и взаимной защите капиталовложений" от 17 июня 1992 г. В приложении к данному договору отмечается, что Российская Федерация оставляет за собой право устанавливать или сохранять изъятия ограниченного характера из национального режима для иностранных инвесторов в нижеуказанных отраслях и сферах деятельности:

- производство электроэнергии на атомных и иных электростанциях, входящих в Единую энергосистему;

- производство урана и других делящихся материалов и изделий из них;

- собственность на землю, пользование недрами и природными ресурсами;

- промысловое морское рыболовство;

- строительство, установка и эксплуатация средств связи и др.

В настоящее время особые условия для деятельности иностранных инвесторов установлены в сфере страхования, торговли ценными бумагами и банковского дела. Ограничительная практика применяется также в случаях, когда иностранные инвестиции влекут за собой монополизацию отдельных отраслей, снижают уровень конкурентоспособности отечественного производства на внешних и внутренних рынках, стимулируют безработицу и экономическую преступность, нелегальный вывоз стратегических материалов, технологий и капитала за рубеж.

Отношения, связанные с иностранными инвестициями, регулируются и антимонопольным законодательством.

Закон от 22 марта 1991 года N 948-1 "О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках" (в редакции Законов РФ от 24.06.92 №3119-1, от 15.07.92 №3310-1; Федеральных законов от 25.05.95 №83-ФЗ, от 06.05.98 №70-ФЗ) предусматривает контроль над созданием крупных хозяйственных субъектов, которые могут занять доминирующее положение на рынке, и устанавливает особые требования в отношении их деятельности. Осуществление крупных инвестиций может стать предметом антимонопольного регулирования не только при создании предприятий с долевым участием иностранных инвесторов или предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам, но и при приобретении долей участия в предприятиях (паев, акций). Контрольные функции осуществляются в этой сфере Министерством Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства и его территориальными управлениями.

Целью их деятельности является предупреждение доминирующего положения отдельных хозяйственных субъектов.

Доминирующее положение - исключительное положение хозяйствующего субъекта или нескольких хозяйствующих субъектов на рынке товара, не имеющего заменителя либо взаимозаменяемых товаров, дающее ему или им возможность оказывать решающее влияние на общие условия обращения товара на соответствующем товарном рынке или затруднять доступ на рынок другим хозяйствующим субъектам.

Доминирующим признается положение хозяйствующего субъекта, доля которого на рынке определенного товара составляет 65 процентов и более, за исключением тех случаев, когда хозяйствующий субъект докажет, что, несмотря на превышение указанной величины, его положение на рынке не является доминирующим.

Доминирующим также признается положение хозяйствующего субъекта, доля которого на рынке определенного товара составляет менее 65 процентов, если это установлено антимонопольным органом, исходя из стабильности доли хозяйствующего субъекта на рынке, относительного размера долей на рынке, принадлежащих конкурентам, возможности доступа на этот рынок новых конкурентов или иных критериев, характеризующих товарный рынок.

Не может быть признано доминирующим положение хозяйствующего субъекта, доля которого на рынке определенного товара не превышает 35 процентов.

В целях предотвращения возможного злоупотребления доминирующим положением коммерческими организациями или ограничения конкуренции федеральным антимонопольным органом осуществляется государственный контроль за:

- созданием, слиянием и присоединением объединений коммерческих организаций (союзов или ассоциаций);

- слиянием и присоединением коммерческих организаций, если сумма их активов по последнему балансу превышает 100 тысяч минимальных размеров оплаты труда;

- ликвидацией и разделением (выделением) государственных и муниципальных унитарных предприятий, размер активов которых превышает 50 тысяч минимальных размеров оплаты труда, если это приводит к появлению хозяйствующего субъекта, доля которого на соответствующем товарном рынке будет превышать 35 процентов, за исключением случаев, когда ликвидация осуществляется по вступившему в законную силу решению арбитражного суда.

Государственная регистрация коммерческих и некоммерческих организаций, а также внесение записи об исключении из единого государственного реестра юридических лиц коммерческих организаций осуществляются регистрирующим органом только с предварительного согласия федерального антимонопольного органа.

Государственная регистрация коммерческих организаций и их объединений, созданных или реорганизованных без предварительного согласия федерального антимонопольного органа, может быть признана в судебном порядке недействительной по иску федерального антимонопольного органа (территориального органа в пределах его компетенции).

3.4. Создание и ликвидация предприятий с иностранными инвестициями

Создание предприятий с иностранными инвестициями широко применяется во многих странах, в том числе и с развитой рыночной экономикой. Так, во Франции 30% общего объема промышленной продукции выпускается предприятиями, которые полностью принадлежат иностранным инвесторам либо контролируются ими. Большое значение этот способ имеет и для России, экономика которой носит переходный характер.

Прямой иностранной инвестицией признается:

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

- вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица, создаваемого на территории Российской Федерации;

- осуществление на территории Российской Федерации иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования таможенной стоимостью не менее 1 млн. рублей.

На территории Российской Федерации предприятия с иностран-

ными инвестициями создаются и действуют в форме акционерных обществ и других хозяйственных обществ и товариществ, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

При этом могут создаваться:

- предприятия с долевым участием иностранных инвестиций.

Предприятие считается предприятием с иностранными инвестициями со дня вхождения в состав его участников иностранного инвестора. С этого дня коммерческая организация с иностранными инвестициями и иностранный инвестор пользуются правовой защитой, гарантиями и льготами, установленными Федеральным законом. Коммерческая организация утрачивает статус коммерческой организации с иностранными инвестициями со дня выхода иностранного инвестора из состава ее участников, а при наличии нескольких иностранных инвесторов в составе ее участников - в случае выхода всех иностранных инвесторов. С этого дня указанная коммерческая организация и иностранный инвестор утрачивают правовую защиту, гарантии и льготы, установленные Федеральным законом;

- предприятия, полностью принадлежащие иностранным инвесторам, а также их дочерние предприятия и филиалы;

- филиалы иностранных юридических лиц.

Способы создания предприятия с иностранными инвестициями:

- учреждение нового предприятия;
- приобретение иностранным инвестором доли участия в ранее учрежденном предприятии без иностранных инвестиций;
- приобретение предприятия полностью.

Пути реализуются в порядке, предусмотренном действующим на территории Российской Федерации законодательством. Однако существует ряд особенностей:

1. Если создаваемое предприятие с иностранными инвестициями связано с проведением крупномасштабного строительства или реконструкцией, предварительно проводится соответствующая экспертиза. В необходимых случаях требуется получение заключения санитарно-эпидемиологических служб и проведение экологической экспертизы. Когда экологическое воздействие от создаваемого предприятия может затронуть территорию более чем одного субъекта Российской Федерации, экологическая экспертиза проводится совместной комиссией, создаваемой соответствующими органами заинтересованных субъектов.

2. Учредительные документы предприятий с иностранными инвестициями должны определять предмет и цели деятельности предприятия, состав участников, размер и порядок формирования уставного фонда, размер долей участников, структуру, состав и компетенцию органов управления, порядок принятия решений, перечень вопросов, требующих единогласия, порядок ликвидации предприятия. Обязательно должны быть установлены арбитражные оговорки. Необходимо указать, в соответствии с каким

законодательством и где будут разрешаться споры.

3. Вклады в уставный фонд предприятия с иностранными инвестициями оцениваются по согласованию между его участниками на основе цен мирового рынка. Оценка может осуществляться как в валюте Российской Федерации, так и в иностранной валюте с пересчетом стоимости вклада в рубли по курсу, применяемому во внешнеэкономических операциях.

4. Государственная регистрация предприятия с иностранными инвестициями осуществляется Государственной регистрационной палатой при Министерстве юстиции Российской Федерации или иным уполномоченным на то государственным органом.

Государственная регистрационная палата при Министерстве юстиции Российской Федерации осуществляет:

- государственную регистрацию коммерческих организаций с иностранными инвестициями независимо от их объема в уставном капитале, осуществляющих деятельность в нефтегазодобывающей, нефтегазоперерабатывающей и угледобывающей отраслях народного хозяйства;
- государственную регистрацию коммерческих организаций, объем иностранных инвестиций в уставном капитале которых превышает 100 тыс. рублей;
- регистрацию изменений в учредительных документах коммерческих организаций с иностранными инвестициями, зарегистрированных в субъектах Российской Федерации, в случае, если объем иностранных инвестиций в уставном капитале превышает 100 тыс. рублей;
- регистрацию ликвидации и исключение из государственного реестра коммерческих организаций с иностранными инвестициями, зарегистрированных Регистрационной палатой;
- ведение государственного реестра коммерческих организаций с иностранными инвестициями, зарегистрированных на территории Российской Федерации;
- аккредитацию представительств иностранных компаний на территории Российской Федерации;
- ведение сводного государственного реестра аккредитованных на территории Российской Федерации представительств иностранных компаний;
- регистрацию филиалов иностранных юридических лиц на территории Российской Федерации;
- ведение государственного реестра филиалов иностранных юридических лиц, зарегистрированных на территории Российской Федерации;
- рассмотрение документов организаций-заявителей о выдаче, продлении, приостановлении или аннулировании лицензий на право осуществления лизинговой деятельности на день подачи полного комплекта документов, определение их достаточности, достоверности и соответствия законодательству Российской Федерации для

последующего направления их в лицензионный орган, а также участие в подготовке ведения сводного государственного реестра организаций, осуществляющих лизинговую деятельность на территории Российской Федерации;

- совместно с федеральными органами исполнительной власти и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации обеспечение соблюдения законодательства Российской Федерации в области регистрации и учета субъектов хозяйственной деятельности, коммерческих организаций с иностранными инвестициями, представительств иностранных компаний и российских инвестиций за рубежом, а также лицензирования лизинговой деятельности.

Данный порядок регистрации закреплен Постановлением Правительства Российской Федерации от 5 сентября 1998 г. №1034 “О передаче Государственной регистрационной палаты при Министерстве экономики Российской Федерации в ведение Министерства юстиции Российской Федерации”, уставом Государственной регистрационной палаты при Министерстве юстиции Российской Федерации, утвержденным приказом Министерства юстиции Российской Федерации от 29 декабря 1998 г. №192.

Создание и ликвидация коммерческой организации с иностранными инвестициями осуществляются на условиях и в порядке, которые предусмотрены Гражданским кодексом Российской Федерации и другими федеральными законами, с изъятиями, которые могут быть установлены федеральными законами.

Юридические лица, являющиеся коммерческими организациями с иностранными инвестициями, подлежат государственной регистрации в органах юстиции в течение одного месяца со дня представления в соответствующий орган следующих документов:

- устава коммерческой организации с иностранными инвестициями и учредительного договора (в случаях, предусмотренных гражданским законодательством Российской Федерации);
- выписки из торгового реестра государства, в котором учрежден иностранный инвестор, или иного документа, подтверждающего юридический статус иностранного инвестора;
- документа о платежеспособности иностранного инвестора, выданного обслуживающим его банком;
- квитанции об уплате регистрационного сбора.

Обязателен нотариально заверенный перевод на русский язык этих документов.

Процедура регистрации коммерческих организаций с иностранными инвестициями считается завершенной с момента внесения в Государственный реестр коммерческих организаций с иностранными инвестициями.

Коммерческой организации с иностранными инвестициями может быть отказано в государственной регистрации в целях защиты основ конституционного строя, нравственности, здоровья, прав и законных

интересов других лиц, обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Отказ в государственной регистрации может быть обжалован иностранным инвестором в судебном порядке.

Регистрации подлежат также и все изменения, дополнения, вносимые в учредительные документы.

Прекращение деятельности предприятий с иностранными инвестициями производится посредством их ликвидации. Деятельность предприятий с иностранными инвестициями может быть прекращена и при некоторых способах реорганизации. Под реорганизацией понимается слияние, разделение, присоединение, выделение и преобразование предприятия посредством изменения его организационно-правовой формы. Реорганизация предприятия может быть осуществлена по решению его учредителей либо органа управления предприятием, уполномоченного на то учредительными документами. Реорганизация юридического лица в форме его разделения или выделения может быть произведена в установленных законом случаях и по решению уполномоченных государственных органов, а также по решению суда. Под ликвидацией предприятия понимается прекращение его деятельности без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим юридическим лицам.

Ликвидация предприятий с иностранными инвестициями осуществляется в случаях и в порядке, предусмотренных действующим на территории России законодательством для соответствующих организационно-правовых форм.

Выдача свидетельства о ликвидации предприятия с иностранными инвестициями производится зарегистрировавшим это предприятие органом на основании акта ликвидационной комиссии и подтвержденного аудиторской фирмой ликвидационного баланса. Сообщение о ликвидации публикуется в печати.

Филиал иностранного юридического лица создается в целях осуществления на территории Российской Федерации той деятельности, которую осуществляет за пределами Российской Федерации головная организация, и ликвидируется на основании решения иностранного юридического лица - головной организации.

Филиал иностранного юридического лица, созданный на территории РФ, выполняет часть функций или все функции, включая функции представительства, от имени создавшего его иностранного юридического лица (головной организации) при условии, что цели создания и деятельность головной организации имеют коммерческий характер и головная организация несет непосредственную имущественную ответственность по принятым ею обязательствам на территории РФ.

Государственный контроль за созданием, деятельностью и ликвидацией филиала иностранного юридического лица осуществляется посредством его аккредитации в порядке, определяемом

Правительством Российской Федерации.

Филиалу иностранного юридического лица может быть отказано в аккредитации в целях защиты основ конституционного строя, нравственности, здоровья, прав и законных интересов других лиц, обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Головная организация представляет в федеральный орган исполнительной власти положение о филиале иностранного юридического лица и другие документы, перечень и требования к содержанию которых утверждаются Правительством Российской Федерации.

В положении о филиале иностранного юридического лица должны быть указаны наименования филиала и его головной организации, организационно-правовая форма головной организации, местонахождение филиала на территории Российской Федерации и юридический адрес его головной организации, цели создания и виды деятельности филиала, состав, объем и сроки вложения капитала в основные фонды филиала, порядок управления филиалом. В положение о филиале иностранного юридического лица могут быть включены другие сведения.

Оценка вложения капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица производится головной организацией на основе внутренних цен или мировых цен. Оценка вложения капитала осуществляется в валюте Российской Федерации. Величина стоимостной оценки вложения капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица должна быть указана в положении о филиале иностранного юридического лица.

Филиал иностранного юридического лица имеет право осуществлять предпринимательскую деятельность на территории Российской Федерации со дня его аккредитации и прекращает предпринимательскую деятельность на территории Российской Федерации со дня лишения его аккредитации.

Одним из средств государственного контроля за деятельностью предприятий с иностранным участием является лицензирование. Получение лицензии необходимо на отдельные виды деятельности, например, страховую, банковскую, медицинскую, строительную и некоторые другие.

4. ДОГОВОРНЫЕ ФОРМЫ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ СТОРОН ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В условиях экономики рыночного типа основным инструментом организации хозяйственных связей является договор. Посредством договоров осуществляется взаимодействие и между субъектами инвестиционной деятельности. При инвестировании средств могут использоваться различные виды договоров (займа, лизинга, кредитный

договор), однако основным в этой сфере деятельности является инвестиционный договор.

Инвестиционный договор - сложная по своей правовой природе сделка. В осуществлении инвестиционных проектов, как правило, участвует множество субъектов, это находит отражение в структуре и содержании договорных отношений. **Инвестиционный договор** - это договор, определяющий взаимоотношения собственников или титульных владельцев средств, вкладываемых в объекты предпринимательской деятельности, их взаимодействие в процессе реализации инвестиционного проекта, использования результатов инвестирования, эксплуатации объекта инвестиционной деятельности, при распределении доходов. Структура договорных отношений между субъектами инвестиционной деятельности может быть следующей. Собственно инвестиционные отношения - это отношения между основными участниками инвестиционной деятельности: инвестором, заказчиком, исполнителем работ, пользователем объекта. По содержанию инвестиционный договор является комплексным, по юридической цели - организационным, распределяющим роли между основными участниками инвестиционной деятельности. В инвестиционном договоре определяются объем инвестиций, объект инвестирования, права основных участников инвестиционного процесса, правовой режим имущества и иных ценностей, создаваемых в результате инвестиционной деятельности и в процессе эксплуатации созданного объекта, порядок и условия взаимных расчетов, ответственность сторон и т.д.

В процессе реализации инвестиционного проекта может быть заключен не один, а несколько договоров: отдельные договоры инвестора с исполнителем работ, с заказчиком о передаче инвестиций и прав по управлению ими; с пользователем - о порядке и условиях эксплуатации объекта и т.д. При осуществлении предпринимательской и иных видов деятельности нередко имеет место так называемое **совместное инвестирование** - объединение средств кредиторов для реализации единого инвестиционного проекта. Структура договорных отношений в этих случаях еще более усложняется. В договоре между инвесторами должна быть определена доля вкладываемого имущества в соответствии с его оценкой; порядок совместного владения, пользования и распоряжения объектами инвестиционной деятельности; порядок распределения прибыли, полученной от эксплуатации объекта; порядок и условия приобретения права собственности на объект; взаимная ответственность инвесторов и т.п.

Взаимоотношения между субъектами инвестиционной деятельности могут быть урегулированы и посредством заключения **генерального соглашения**, в котором не регламентируются все стороны реализации инвестиционного проекта, а лишь определяются основные субъекты, направления и цели инвестирования. Заключение инвестиционных соглашений, выбор партнеров, установление взаимных прав и

обязанностей сторон, а также других условий договоров является исключительной компетенцией субъектов инвестиционной деятельности. В договорные отношения между ними не допускается вмешательство государственных органов и должностных лиц.

Многообразие отношений, возникающих при осуществлении инвестиционной деятельности, обуславливает необходимость использования для их правового оформления практически всего спектра договоров, предусмотренных гражданским законодательством. В этой сфере применяются, в частности, договоры по передаче имущества в собственность, хозяйственное ведение, оперативное управление, временное пользование; договоры по оказанию услуг, выполнению работ, созданию научно-технической продукции; договоры о совместной деятельности.

Рассмотрим некоторые конкретные виды договоров, заключаемые при вложении инвестиций. Как уже было отмечено, инвестирование может осуществляться как за счет собственных, так и за счет заемных средств. Средства для инвестирования могут быть получены, в частности, по кредитному договору. В настоящее время, в период перехода России к рыночной экономике, развитие кредитных отношений приобретает особую значимость. Кредит стимулирует развитие производительных сил, создает условия для расширенного воспроизводства. Посредством кредита свободные денежные средства аккумулируются, превращаясь в ссудный капитал, который передается за плату во временное пользование.

Сфера применения кредитного договора широка, его субъектами могут быть как физические, так и юридические лица, государства и другие публично-правовые образования, международные организации, однако в качестве кредиторов могут выступать только банки и другие кредитные организации. Понятие кредитного договора раскрывает статья 819 Гражданского кодекса Российской Федерации: по кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуется предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее.

Заемщик вправе отказаться от получения кредита полностью или частично, уведомив об этом кредитора до установленного договором срока его предоставления, если иное не предусмотрено законом, иными правовыми актами или кредитным договором.

Кредитные договоры заключаются на основе свободного волеизъявления сторон.

Статьей 820 Гражданского кодекса РФ предусматривается простая письменная форма кредитного договора. Несоблюдение письменной формы влечет недействительность кредитного договора, такой договор считается ничтожным. Возможно оформление договора путем обмена письмами, телеграммами, факсимильными сообщениями, но на практике это не применяется. Кредитные отношения оформляются между банками

и клиентом путем подписания единого документа. Иногда соглашение о предоставлении кредита включается в качестве элемента в другой договор.

Кредитные договоры, заключенные коммерческими банками с клиентурой, на практике часто рассматриваются как предварительные договоры о предоставлении кредита в будущем. Это консенсуальные договоры, т.к. из содержания договора следует, что банк обязан предоставить кредит в сроки, в размере и на условиях, согласованных сторонами. Банк, обязавшийся по такому договору предоставить кредит, может быть принужден к его исполнению. Однако кредитор вправе отказаться от предоставления заемщику предусмотренного кредитным договором кредита полностью или частично при наличии обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что предоставленная заемщику сумма не будет возвращена в срок.

Датой выдачи кредита считается дата списания денег с корреспондентского счета банка или дата зачисления денег на расчетный счет клиента. С этого времени начинают начисляться проценты за предоставленный кредит (дата выдачи кредита определяется договором).

Инвестирование может осуществляться и посредством лизинга. В целях развития форм инвестиций в средства производства на основе операций лизинга, защиты прав собственности, прав участников инвестиционного процесса, обеспечения эффективности инвестирования принят Федеральный закон РФ "О лизинге" от 29 октября 1998 года №164-ФЗ. В законе определены правовые и организационно-экономические особенности лизинга.

Лизинг - вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

Предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности.

Предметом лизинга не могут быть земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения.

Субъектами лизинга являются:

- лизингодатель - физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных или собственных денежных средств приобретает в ходе реализации лизинговой сделки в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных

условиях во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга;

- лизингополучатель - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга;

- продавец (поставщик) - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает лизингодателю в обусловленный срок производимое или закупаемое им имущество, являющееся предметом лизинга. Продавец (поставщик) обязан передать предмет лизинга лизингодателю или лизингополучателю в соответствии с условиями договора купли-продажи.

Любой из субъектов лизинга может быть резидентом Российской Федерации, нерезидентом Российской Федерации, а также субъектом предпринимательской деятельности с участием иностранного инвестора, осуществляющим свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Лизинговая деятельность осуществляется, как правило, лизинговыми компаниями (фирмами).

Лизинговые компании (фирмы) - коммерческие организации (резиденты или нерезиденты Российской Федерации), выполняющие в соответствии со своими учредительными документами функции лизингодателей и получившие в установленном законодательством Российской Федерации порядке разрешения (лицензии) на осуществление лизинговой деятельности.

Учредителями лизинговых компаний (фирм) могут быть юридические, физические лица (резиденты или нерезиденты Российской Федерации), в том числе граждане, зарегистрированные в качестве индивидуальных предпринимателей.

Лизинговая компания-нерезидент Российской Федерации - иностранное юридическое лицо, осуществляющее коммерческую деятельность в Российской Федерации в установленном законодательством Российской Федерации порядке.

Лизинговые компании имеют право привлекать денежные средства юридических лиц (резидентов и нерезидентов Российской Федерации) для осуществления лизинговой деятельности в установленном законодательством Российской Федерации порядке.

Договор лизинга должен отвечать следующим требованиям:

- независимо от срока заключается в письменной форме;
- в названии договора лизинга определяются его форма, тип и вид.

Договором лизинга обязательства сторон, которые исполняются сторонами других договоров, образуются путем заключения с другими

субъектами лизинга обязательных и сопутствующих договоров. К обязательным договорам относится договор купли-продажи. К сопутствующим договорам относятся договор о привлечении денежных средств, договор залога, договор гарантии, договор поручительства и другие.

Договор лизинга должен содержать следующие существенные положения:

- точное описание предмета лизинга;
- объем передаваемых прав собственности;
- наименование места и указание порядка передачи предмета лизинга;
- указание срока действия договора лизинга;
- порядок балансового учета предмета лизинга;
- порядок содержания и ремонта предмета лизинга;
- перечень дополнительных услуг, предоставленных лизингодателем на основании договора комплексного лизинга;
- указание общей суммы договора лизинга и размера вознаграждения лизингодателя;
- порядок расчетов (график платежей);
- определение обязанности лизингодателя или лизингополучателя застраховать предмет лизинга от связанных с договором лизинга рисков, если иное не предусмотрено договором.

Лизингодатель обязуется:

- в случае осуществления финансового или смешанного лизинга приобрести у определенного продавца (поставщика) в собственность определенное имущество для его передачи за определенную плату или передать ранее приобретенное имущество на определенный срок, на определенных условиях в качестве предмета лизинга лизингополучателю;
- выполнить другие обязательства, вытекающие из содержания договора лизинга.

Лизингополучатель обязуется:

- принять предмет лизинга в порядке, предусмотренном указанным договором лизинга;
- возместить лизингодателю его инвестиционные затраты и выплатить ему вознаграждение;
- по окончании срока действия договора лизинга возвратить предмет лизинга, если иное не предусмотрено указанным договором лизинга, или приобрести предмет лизинга в собственность на основании договора купли-продажи;
- выполнить другие обязательства, вытекающие из содержания договора лизинга.

В договоре лизинга в обязательном порядке должны быть оговорены обстоятельства, которые стороны считают бесспорным и очевидным нарушением обязательств и которые ведут к прекращению действия договора лизинга и имущественному расчету, а также

процедура изъятия (возврата) предмета лизинга.

Договор квалифицируется как договор лизинга, если он содержит указания на наличие инвестирования денежных средств в предмет лизинга и на наличие передачи предмета лизинга лизингополучателю.

При осуществлении международного финансового лизинга договор лизинга должен содержать ссылку на договор купли-продажи, в соответствии с которым передача предмета лизинга лизингополучателю должна производиться не позднее чем через шесть месяцев с момента пересечения предметом лизинга таможенной границы Российской Федерации, за исключением случаев транспортировки предмета лизинга по территории Российской Федерации в течение срока, превышающего шесть месяцев.

Лизинг может быть как внутренним, когда все субъекты лизинга являются резидентами Российской Федерации, так и международным, когда один или несколько субъектов лизинга являются нерезидентами в соответствии с законодательством Российской Федерации.

К типам лизинга относятся:

- долгосрочный лизинг - лизинг, осуществляемый в течение трех и более лет;
- среднесрочный лизинг - лизинг, осуществляемый в течение от полутора до трех лет;
- краткосрочный лизинг - лизинг, осуществляемый в течение менее полутора лет.

К основным видам лизинга относятся финансовый лизинг, возвратный лизинг и оперативный лизинг.

Финансовый лизинг - вид лизинга, при котором лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного продавца и передать лизингополучателю данное имущество в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование. При этом срок, на который предмет лизинга передается лизингополучателю, соизмерим по продолжительности со сроком полной амортизации предмета лизинга или превышает его. Предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя по истечении срока действия договора лизинга или до его истечения при условии выплаты лизингополучателем полной суммы, предусмотренной договором лизинга, если иное не предусмотрено договором лизинга.

Возвратный лизинг - разновидность финансового лизинга, при котором продавец (поставщик) предмета лизинга одновременно выступает и как лизингополучатель.

Оперативный лизинг - вид лизинга, при котором лизингодатель закупает на свой страх и риск имущество и передает его лизингополучателю в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование. Срок, на который имущество передается в лизинг, устанавливается на основании договора лизинга. По истечении

срока действия договора лизинга и при условии выплаты лизингополучателем полной суммы, предусмотренной договором лизинга, предмет лизинга возвращается лизингодателю, при этом лизингополучатель не имеет права требовать перехода права собственности на предмет лизинга. При оперативном лизинге предмет лизинга может быть передан в лизинг неоднократно в течение полного срока амортизации предмета лизинга.

Имущество, переданное в лизинг, в течение всего срока действия договора лизинга является собственностью лизингодателя. Право владения и пользования предметом лизинга переходит к лизингополучателю в полном объеме, если договором лизинга не установлено иное.

В договоре лизинга может быть предусмотрено право выкупа лизингового имущества лизингополучателем по истечении или до истечения срока договора. По соглашению сторон в договоре лизинга может предусматриваться также ускоренная амортизация лизингового имущества в соответствии с законодательством Российской Федерации с последующим уведомлением об этом налоговых органов.

Лизингодатель вправе использовать лизинговое имущество в качестве залога, если это не запрещено договором лизинга. Лизингополучатель может передать в залог предмет лизинга только с разрешения лизингодателя в письменной форме. Залог должен быть оформлен отдельным договором между лизингополучателем и его кредитором.

В случае нарушения участниками условий договора лизинга они вправе требовать расторжения договора в установленном порядке. Лизингодатель имеет право беспорного взыскания денежных сумм и беспорного изъятия предмета лизинга в следующих случаях:

- если условия пользования предметом лизинга лизингополучателем не соответствуют условиям договора лизинга или назначению предмета лизинга;
- если лизингополучатель осуществляет сублизинг без согласия лизингодателя;
- если лизингополучатель не поддерживает предмет лизинга в исправном состоянии, что ухудшает его потребительские качества;
- если лизингополучатель более двух раз подряд по истечении установленного договором лизинга срока платежа не вносит плату за пользование предметом лизинга.

Ответственность за сохранность предмета лизинга от всех видов имущественного ущерба, а также за риски, связанные с его гибелью, утратой, порчей, хищением, преждевременной поломкой, ошибкой, допущенной при его монтаже или эксплуатации, и иные имущественные риски с момента фактической приемки предмета лизинга несет лизингополучатель, если иное не предусмотрено договором лизинга.

Риск несостоятельности продавца или поставщика несет сторона, которая выбрала продавца или поставщика.

Риск несоответствия предмета лизинга целям использования этого предмета несет сторона, которая выбрала предмет лизинга.

В течение срока действия договора лизинга лизингополучатель обязан обеспечить сохранность лизингового имущества, а также выполнять все необходимые действия, направленные на поддержание его в рабочем состоянии, включая техническое обслуживание и ремонт.

Лизингополучатель несет все расходы по содержанию лизингового имущества, его страхованию, включая страхование всей ответственности перед лизингодателем, а также все расходы, возникающие в связи с эксплуатацией, техническим обслуживанием и ремонтом этого имущества, если иное не предусмотрено договором лизинга.

По экономическому содержанию лизинг относится к прямым инвестициям, в ходе исполнения которых лизингополучатель обязан возместить лизингодателю инвестиционные затраты (издержки), осуществленные в материальной и денежной формах, и выплатить вознаграждение.

Под общей суммой возмещения инвестиционных затрат и выплатой вознаграждения понимается общая сумма лизингового договора.

Под инвестиционными затратами понимаются расходы и затраты лизингодателя, связанные с приобретением и использованием предмета лизинга лизингополучателем, в том числе:

- стоимость предмета лизинга;
- налог на имущество;
- расходы на транспортировку и установку, включая монтаж и демонтаж;
- расходы на обучение персонала лизингополучателя работе, связанной с предметом лизинга;
- расходы на таможенное оформление и оплату таможенных сборов, тарифов и пошлин, связанных с предметом лизинга;
- расходы на хранение предмета лизинга до момента ввода его в эксплуатацию;
- расходы на охрану предмета лизинга во время транспортировки и его страхование;
- страхование от всех видов риска;
- расходы на выплату процентов за пользование привлеченными средствами и отсрочки платежей, предоставленные продавцом (поставщиком);
- плата за предоставление лизингодателю гарантий и поручительств, подтверждение расчетно-платежных документов третьими лицами в связи с предметом лизинга;
- расходы на содержание и обслуживание предмета лизинга;
- расходы на регистрацию предмета лизинга, а также расходы, связанные с приобретением и передачей предмета лизинга;
- расходы на создание резервов в целях капитального ремонта предмета лизинга;
- комиссионный сбор торгового агента;

- расходы на передачу предмета лизинга;
- расходы на оказание возникающих в ходе реализации комплексного лизинга дополнительных услуг;
- иные расходы, без осуществления которых невозможно нормальное использование предмета лизинга.

Инвестиционные затраты (издержки) должны быть обоснованы.

Вознаграждение лизингодателя - денежная сумма, предусмотренная договором лизинга сверх возмещения инвестиционных затрат (издержек).

Лизингополучатель обязан своевременно уплачивать лизинговые платежи. Размеры, способ, форма и периодичность выплат устанавливаются в договоре лизинга по соглашению сторон.

Общая сумма лизинговых платежей включает:

- плату за основные услуги (процентное вознаграждение);
- амортизацию имущества за период, охватываемый сроком договора;
- инвестиционные затраты (издержки);
- оплату процентов за кредиты, использованные лизингодателем на приобретение имущества (предмета лизинга);
- плату за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором;
- налог на добавленную стоимость;
- страховые взносы за страхование предмета лизингового договора, если оно осуществлялось лизингодателем;
- налог на это имущество, уплаченный лизингодателем.

В договоре должны быть предусмотрены санкции за неуплату или несвоевременную уплату лизинговых платежей.

Лизинговые платежи включаются в соответствии с законодательством Российской Федерации в себестоимость продукции (работ, услуг), произведенной лизингополучателем.

Для привлечения крупных финансовых ресурсов в экономическую сферу важное значение имеют **концессионные формы инвестиций**, основанные на договорных отношениях государства с иностранными инвесторами и предусматривающие предоставление иностранным инвесторам прав на разработку природных ресурсов.

Предоставление инвестору прав на пользование природными ресурсами и осуществление видов деятельности, относящихся к государственной монополии страны-реципиента, а также прав предпринимательской деятельности, связанной с использованием объектов, находящихся в государственной собственности страны-реципиента, осуществляется в соответствии с концессионными договорами, соглашениями о разделе продукции, заключаемыми в порядке, установленном законодательством страны-реципиента.

Среди общих отличительных признаков договоров необходимо выделить прежде всего то, что все они заключаются государством с иностранными инвесторами в отношении объектов государственной

собственности, которые в соответствии с национальным законодательством частично или полностью исключены из гражданско-правового оборота, а также в отношении отдельных видов деятельности, составляющих государственную монополию (так называемые естественные монополии). В отличие от обычных сделок в концессионные договоры могут включаться отдельные изъятия из национального гражданского законодательства, предусматривающие возможность односторонних преимущественных прав государства в рамках таких договоров. Наряду с этим национальным законодательством государств устанавливаются существенные преимущества и для инвесторов. В частности, для большинства государств, применяющих концессионные договоры, является характерным изъятие из национального правового режима, именуемое как “дедушкина оговорка” и предусматривающее на срок действия договора мораторий на применение к иностранному инвестору неблагоприятных для него изменений в текущем законодательстве, принятых после вступления концессионного договора в силу.

Согласно положениям российского законодательства, государство предоставляет по концессионным соглашениям право на разработку и освоение невозобновляемых природных ресурсов, находящихся в государственной собственности, на срок до пятидесяти лет.

Специфической формой инвестиционной деятельности являются соглашения о разделе продукции. Отношения в этой сфере регулируются Федеральным законом РФ “О соглашениях о разделе продукции” от 30 декабря 1995 года №225-ФЗ (в ред. Федерального закона от 07.01.99 №19-ФЗ), который закрепляет механизмы и процедуру реализации концессионных форм инвестиций, утверждает договорно-правовой принцип разработки и использования недр.

Другая важная концептуальная особенность этого закона заключается в том, что он строит инвестиционные отношения на существенно отличной от принятой до этого в недропользовании основе. Так, если ранее в соответствии с правами, предоставленными по лицензии, все полученное инвестором минеральное сырье являлось его собственностью, а инвестор уплачивал государству все установленные законодательством налоги, сборы и иные платежи, то по Закону “О соглашениях о разделе продукции” собственностью инвестора становится только часть добытого сырья, другая же часть поступает в собственность государства, а инвестор освобождается при этом от уплаты основной части налогов и сборов (они компенсируются за счет передаваемой государству продукции). Такая система расчетов между государством и инвестором именуется разделом продукции.

Раздел продукции при пользовании недрами ныне практикуется более чем в 40 странах, при этом в зависимости от местных условий приняты различные схемы раздела. Схема, заложенная в российском Законе “О соглашениях о разделе продукции”, предусматривает двухступенчатый раздел. Вначале из полученной инвестором продукции

выделяется часть, направляемая на возмещение понесенных инвестором затрат (“затратная”, или компенсационная, продукция), после чего оставшаяся “прибыльная продукция” делится между государством и инвестором в установленной соглашением пропорции.

Со своей части “прибыльной продукции” инвестор в обычном порядке уплачивает государству:

- налог на прибыль;
- платежи за право пользования недрами;
- платежи по социальному и медицинскому страхованию своих работников - граждан России;
- платежи в Государственный фонд занятости населения России.

Схема раздела продукции с частичной уплатой инвестором налогов признана законодательством Российской Федерации более подходящей для условий России. Раздел продукции делает инвестора в большой степени независимым от налоговой системы и от изменений налогового законодательства. Для инвесторов, действующих в России, налоговая система которой отличается крайней нестабильностью и имеет по существу конфискационный характер, такая независимость приобретает решающее значение. При этом, как отмечено выше, Закон не освобождает инвесторов от налогов полностью, он заменяет налоги частью полученной по разделу продукции.

Выгоден раздел продукции и государству. Оно получает справедливую плату за использование инвесторами национальных природных ресурсов, причем, как правило, той их части, к эксплуатации которой собственными силами не смогло бы приступить в ближайшем будущем.

Благодаря отсутствию уравнительного общепринятого налогообложения и за счет сохранения рентных платежей инвестора за право недропользования, которые имеют широкий диапазон ставок, появляется возможность предельно индивидуализировать условия пользования недрами. При использовании богатых месторождений государство может ввести повышенную ставку рентных платежей, что позволит ему изымать у инвестора излишки прибыли и, напротив, посредством установления пониженных ставок рентных платежей могут быть созданы условия для рентабельной эксплуатации бедных или частично уже исчерпанных месторождений.

При заключении соглашений о разделе продукции российская сторона может быть представлена только государством в лице Правительства РФ и органа исполнительной власти субъекта Федерации, на территории которого находится предоставляемый в пользование участок недр, или уполномоченных ими других государственных органов.

Соглашения о разделе продукции заключаются на конкурсной основе.

Законом установлены и другие принципиальные условия соглашений. Ими являются:

- временный и возмездный характер уступки государством прав недропользования;
- исключительный характер таких прав, означающий, что без согласия инвестора никто, в том числе и государство, не вправе осуществлять на территории, предусмотренной соглашением о разделе продукции, деятельность, право на которую предоставлено инвестору;
- право недропользования не отождествляется с правом собственности, право собственности на недра сохраняется за государством.

Собственностью инвестора, осуществляющего разработку недр, являются компенсационная продукция и часть “прибыльной продукции”, которые он получает в соответствии с соглашением. Эта часть продукции может быть вывезена за пределы таможенной территории РФ без количественных ограничений.

На инвестора, а также на юридических лиц, участвующих в выполнении работ по соглашению о разделе продукции, не распространяется требование об обязательной продаже части валютной выручки. Для обеспечения стабильности соглашения о разделе продукции его изменение и расторжение возможно только по соглашению сторон. Вместе с тем Закон “О соглашениях о разделе продукции” допускает в виде исключения возможность изменения соглашения в случае “существенного изменения обстоятельств”. Понятие “существенное изменение обстоятельств” раскрывает Гражданский кодекс Российской Федерации. Он закрепляет также процедуру изменения и расторжения договора. В случае, если стороны после “существенного изменения обстоятельств” не достигли соглашения о новых условиях раздела продукции, то установление этих условий или принятие решения о расторжении договора осуществляется российскими арбитражными судами или посредством международного коммерческого арбитражного разбирательства.

Среди нормативных правовых актов, регулирующих концессионные отношения, важную роль играет рамочный Закон “О концессионных и иных договорах, заключаемых с иностранными инвесторами”, в котором определен перечень концессионных объектов, права и обязанности инвестора по долгосрочному пользованию находящимися в госсобственности объектами или занятию деятельностью, являющейся предметом концессионного соглашения.

Рассмотрим внешнеэкономические инвестиционные договоры. Внешнеэкономическая деятельность вообще и инвестиционная в частности имеет особенности, заключающиеся в том, что ее участниками являются лица, относящиеся к правовым системам различных государств. В связи с этим возникает вопрос: законами какого государства должны регулироваться отношения между участниками внешнеэкономической деятельности? Ответ очевиден, поскольку внешнеэкономический договор, как и любой другой, является двух- или многосторонним соглашением и стороны самостоятельно определяют

его условия. Они вправе решить, правовыми нормами какого государства должны регулироваться возникающие между ними отношения, где, в какой стране, каким судом должен разрешаться возникший между ними спор, т.е. права и обязанности сторон по внешнеэкономическим сделкам определяются по праву страны, избранной самими сторонами при заключении сделки или впоследствии при ее исполнении.

Современные правовые системы, в том числе и России, предоставляют участникам внешнеэкономической деятельности широкие возможности для этого, и в свете названных выше особенностей внешнеэкономической деятельности эти возможности должны использоваться. Участникам внешнеэкономической деятельности необходимо включать в договоры детально проработанные условия с целью установления взаимных прав и обязанностей, которые могли бы определять и регулировать любые возможные их действия, вытекающие из договора, и последствия таких действий, а также указывать, право какого государства должно быть применено при рассмотрении спора между ними, так как при возникновении спора между участвующими в договоре сторонами суды обращаются прежде всего к договору как к правовому документу, определяющему права и обязанности участвующих в нем сторон, и только в том случае, если в договоре имеются пробелы, судебные органы обращаются к законодательным актам. На практике это обстоятельство не всегда учитывается. Внешнеэкономические договоры порой готовятся неквалифицированно и нередко возникают ситуации, когда те или иные взаимоотношения сторон не могут быть разрешены на основе договора вследствие его неполноты, отсутствия договоренностей по отдельным частным вопросам. В этих случаях возникает необходимость определения правовых норм, подлежащих применению.

Применимое к конкретным правоотношениям право определяется на основе следующих правил.

Правоспособность иностранных юридических лиц определяется по праву страны, в которой это юридическое лицо зарегистрировано.

Право собственности на вещь определяется по праву страны, на территории которой вещь находится, в частности, в отношении недвижимости законодательство и судебная практика придерживаются принципа, согласно которому право собственности на недвижимость регулируется законом места нахождения недвижимости. (Этим законом определяются содержание права собственности на недвижимость, форма и условия перехода прав на недвижимость и т.д.)

Право собственности на транспортные средства и иные объекты, подлежащие государственной регистрации, определяется по праву страны, где такая регистрация была произведена.

Возникновение и прекращение права собственности на имущество определяются по праву страны, где это имущество находилось в момент, когда имело место действие или иное обстоятельство, послужившее

основанием для возникновения или прекращения права собственности, если иное не предусмотрено законодательством.

Как отмечает М.М.Богуславский, закон места нахождения вещи признается исходным коллизионным началом для решения вопросов права собственности. Закон места нахождения вещи определяет, какие вещные права возможны и каково их содержание.

Право собственности на имущество, находящееся в пути, определяется по праву страны, из которой имущество отправлено, если иное не предусмотрено сделкой.

Права и обязанности сторон по обязательствам, возникшим вследствие причинения вреда, определяются по праву страны, где имело место действие или иное обстоятельство, послужившее основанием для требования о возмещении вреда.

Права и обязанности сторон по обязательствам, возникшим вследствие причинения вреда за границей, если стороны являются российскими гражданскими или юридическими лицами, определяются по российскому праву.

Иностранное право не применяется, если действие или иное обстоятельство, являющееся основанием для требования о возмещении вреда, по российскому законодательству не является противоправным.

Среди других положений, подлежащих применению для регулирования взаимоотношений сторон-участниц внешнеэкономических сделок, можно отметить также следующие: при отсутствии соглашения сторон о подлежащем применению праве применяется право страны, где учреждена, имеет место жительства или основное место деятельности сторона, являющаяся продавцом в договоре купли-продажи, либо сторона, которая осуществляла исполнение, имеющее решающее значение для содержания другого договора. В отношении приемки исполнения по договору применяется право страны места проведения приемки, если стороны не установили иные правила в договоре.

Для договоров вообще и внешнеэкономических договоров в частности имеет важное значение вопрос о форме сделки. Форма сделки определяется правом места ее совершения. Однако сделка, совершенная за границей, не может быть признана недействительной вследствие несоблюдения ее формы, при условии, что были соблюдены требования российского законодательства, предъявляемые к форме сделок. Форма внешнеторговых сделок, совершаемых российскими организациями, а также порядок их подписания, независимо от места совершения сделок, определяются законодательством Российской Федерации.

Форма сделок по поводу строений и другого недвижимого имущества, находящегося на территории России, подчиняется российскому праву.

Российское законодательство предусматривает, что внешнеэкономические сделки должны совершаться в письменной форме. Такое требование к форме внешнеэкономической сделки вытекает, в

частности, из ст. 7 Закона “О международном коммерческом арбитражном суде” от 7 июля 1993 г.

Несоблюдение формы внешнеэкономических сделок влечет их недействительность.

Как было уже отмечено, при осуществлении инвестиционной деятельности используются практически все гражданско-правовые договоры, при этом во внешнеторговом обороте чаще других применяются договоры купли-продажи. При их заключении широко используются типовые договоры (контракты), разработанные различными международными организациями и ассоциациями предпринимателей, например, типовые формы контрактов купли-продажи зерна, оборудования и т. д.

Для этих договоров является характерным включение так называемых базисных условий поставок, под которыми понимаются условия поставок (продажи), сложившиеся во внешнеторговом обороте. Эти условия касаются в основном места и момента передачи товара, вопросов перевозки, распределения рисков гибели или повреждения товара. Указанные условия выработаны в результате длительного применения между участниками внешнеэкономической деятельности в различных странах и широко используются в международной практике. Они известны под названием “торговые термины”. Их толкование в отдельных государствах может быть различным. Многие международные нормативные правовые акты тоже трактуют базисные условия по-своему, поэтому при применении таких актов необходим тщательный анализ соответствующих их положений и при необходимости ссылка на них в договоре. Сборники торговых терминов регулярно публикуются Международной торговой палатой. В целях единообразного понимания и применения этих терминов во внешнеэкономической практике Международная торговая палата проводит регулярную работу по унификации правил толкования, результатом которой являются издаваемые палатой Международные правила толкования терминов (Инкотермс).

В качестве примера использования торговых терминов можно привести основные положения поставок товаров на условиях FOB и CIF.

FOB (свободно на борту судна) - наименование порта отгрузки. Основными обязанностями продавца являются в этом случае погрузка товара за свой счет на борт судна и извещение об этом покупателя, передача покупателю транспортных документов; несение всех рисков утраты или повреждения товара до его размещения на судне; выполнение всех таможенных формальностей, необходимых для вывоза товаров.

Основными обязанностями покупателя являются: заключение за свой счет договора перевозки; извещение продавца о названии судна, месте погрузки и о необходимой дате поставки товара; несение всех рисков утраты или повреждения товара с момента погрузки товара на

судно; оплата товара против представленных транспортных документов, предусмотренных договором.

СИФ (стоимость, страхование, фрахт) - порт назначения. Основные обязанности продавца: заключение за свой счет договора перевозки до согласованного порта назначения; погрузка товара на борт судна в установленный срок; несение всех рисков утраты или повреждения товара до его размещения на судне; страхование за свой счет товара в пользу покупателя и передача покупателю страхового полиса или иных документов, подтверждающих заключение договора страхования; предоставление покупателю предусмотренных договором транспортных документов.

Основные обязанности покупателя: оплата товара против представленных транспортных документов; принятие товара в порту назначения и несение расходов по выгрузке товара, если они не включены в договор перевозки; несение всех рисков утраты или повреждения товара после его размещения на судне в порту отгрузки.

Положения Инкотермс применяются в том случае, если на них имеется прямая ссылка в договоре (контракте). Инкотермс не касается вопросов перехода права собственности от продавца к покупателю, поэтому при заключении договора стороны должны решить вопрос о переходе права собственности либо с момента заключения контракта, либо с момента получения товара покупателем, либо с какого-либо иного момента. При решении этого вопроса должны учитываться нормы национального права.

В договорах купли-продажи (поставки) должна быть предусмотрена форма расчетов. Во внешнеторговом обороте наиболее широко используют аккредитивную форму расчетов.

В договоре купли-продажи предусматриваются меры ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение договора, а также обстоятельства, освобождающие стороны от ответственности.

Среди международных правовых актов, регулирующих отношения купли-продажи, важное место занимает Конвенция ООН о договорах международной купли-продажи товаров 1980 года, участницей которой является и Россия. Конвенция содержит положения о заключении договоров путем обмена офертой и акцептом, об убытках, об освобождении от ответственности, о расторжении договора и т.д.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

- 1. Составьте логическую схему базы знаний по теме курса.**

ТРЕНИНГ УМЕНИЙ

1. Пример выполнения упражнения тренинга на умение №1

Задание

Общество с дополнительной ответственностью “Спектр” и фирма “Азот” провели переговоры о совместном инвестировании средств в строительство комплекса по производству минеральных удобрений и достигли соглашения по всем обсуждавшимся вопросам.

Организуите заключение инвестиционного договора.

Решение

Предварительно заполните таблицу, подобрав к каждому алгоритму конкретное соответствие из данной ситуации.

№ п/п	Алгоритм-умение	Конкретное соответствие данной ситуации предложенному алгоритму
1	Убедиться, что договор заключает со стороны контрагента лицо, имеющее на это право (надлежащее лицо)	Попросить представить доверенность от лица, уполномоченного заключать договор, либо устав (если договор заключается руководителем организации)
2	Надлежаще оформить свои полномочия	Получить доверенность на заключение договора, которая должна отвечать следующим требованиям: <ul style="list-style-type: none">- имя представителя;- наименование и реквизиты документа, удостоверяющего его личность;- предоставляемые представителю полномочия при совершении внешнеэкономической сделки, в том числе право на подписание договора;- дата ее выдачи (без указания этой даты доверенность является недействительной);- срок действия доверенности (он не может превышать три года).
3	Выяснить правовой титул имущества контрагента	На основании устава выяснить, является ли контрагент собственником имущества предприятия, либо имущество принадлежит предприятию на основе правохозяйственного ведения, либо оперативного управления
4	Собрать информацию о партнере	Выяснить, кто является учредителями предприятия, размер уставного капитала, в каком банке находится на расчетно-кассовом обслуживании
5	Разработать и предложить контрагенту проект договора	В проекте четко должен быть сформулирован предмет договора, взаимные права и обязанности сторон, порядок разрешения споров, которые могут возникнуть при реализации договора

6	Предусмотреть способы обеспечения исполнения обязательств контрагентом	В зависимости от содержания обязательства предусмотреть: неустойку, залог, задаток, удержание имущества и т.д. контрагента при ненадлежащем выполнении им своих договорных обязательств
7	Придать договору предусмотренную законом форму	Поскольку сделка совершается между юридическими лицами, договор должен быть заключен в письменной форме

Решите самостоятельно:

Ситуация 1.1

Общество с ограниченной ответственностью “Эдельвейс” обратилось к акционерному обществу “Витязь” с предложением о совместном строительстве жилого дома. В процессе переговоров было достигнуто соглашение о том, что ООО “Эдельвейс” предоставит под строительство жилого дома земельный участок, а акционерное общество инвестирует в строительство финансовые средства.

Заключите инвестиционный договор в соответствии с условиями данной задачи.

Ситуация 1.2

Российское акционерное общество и иностранная фирма приняли решение об осуществлении совместного проекта по строительству трикотажной фабрики. Под данный проект иносфера взяла на себя обязательство предоставить финансовые средства.

Оформите доверенность представителю российского акционерного общества на заключение инвестиционного договора.

Ситуация 1.3

Фирма “Перспектива” и иностранная фирма подписали генеральное соглашение о долгосрочном сотрудничестве в области разработки новых информационных технологий. Генеральным

соглашением определены основные направления и цели инвестирования. В развитие генерального соглашения должны заключаться договоры по конкретным проектам.

Подготовьте проект и заключите инвестиционный договор, основанный на вышеназванном генеральном соглашении.

2. Пример выполнения упражнения тренинга на умение №2

Задание

Общество с ограниченной ответственностью “Орхидея”, рассчитывая на повышение курса акций акционерного общества “Прибой”, решило приобрести на фондовой бирже 1000 акций этого акционерного общества по курсу 1 марта текущего года 200 долларов за акцию.

Какие действия должны быть совершены в данном случае? Как совершаются сделки на фондовом рынке?

Решение

Предварительно заполните таблицу, подобрав к каждому алгоритму конкретное соответствие из данной ситуации.

№ п/п	Алгоритм-умение	Конкретные соответствия данной ситуации предложенному алгоритму
1.	Заключение договора с брокером на приобретение ценных бумаг	Заказчик, решивший приобрести акции, заключает с брокером договор комиссии или поручения. Брокер принимает на себя обязательство по покупке ценных бумаг на условиях, определенных договором. В договоре определяется размер комиссионных; состав расходов, возмещаемых брокеру; условия конфиденциальности, другие условия.
2.	Выполнение брокером поручения (совершение сделки)	Брокер обращается в информационно-справочный отдел биржи и получает необходимую информацию о заказанных ценных бумагах. Во время торгов заключает сделку с брокером, продающим ценные бумаги – это первый этап. Второй этап сделки на фондовом рынке именуется «сверкой». На этом этапе брокеры (продающий и покупающий ценные бумаги) должны урегулировать возможные расхождения в понимании сути и предмета заключенной сделки.

		Третий этап – клиринг, на этом этапе производится анализ итоговых сверочных документов на их подлинность и правильность оформления, оформляются расчетные документы. Четвертый этап – исполнение сделки (денежный платеж и поставка ценных бумаг).
3.	Регистрация сделки в учетном регистре	Целью регистрации является информирование эмитента о держателях ценных бумаг. Регистрацию могут осуществлять фондовые биржи и другие инвестиционные институты, имеющие лицензию на право занятия этой деятельностью. Регистрация осуществляется в учетном регистре.

Решите самостоятельно:

Ситуация 2.1

Заказчик дает распоряжение брокеру купить 1 июня текущего года 100 акций открытого акционерного общества (котировка на 1 июня 80 долларов). Брокер заключает сделку со сроком ликвидации 30 июня.

Какие действия должны быть совершены заказчиком и брокером?

Ситуация 2.2

Федоров И.В. решил заключить сделку с опционом на покупку 50 акций акционерного общества “Вымпел” по 150 долларов за акцию на три месяца. Подлежащая выплате продавцу премия составляет 15 долларов за акцию.

Каким образом он может осуществить свое намерение?

Ситуация 2.3

Горин С.В. поручил брокеру заключить сделку с премией на приобретение 50 акций акционерного общества открытого типа “Стрела” по 100 долларов за акцию. Премия составляет 5 долларов за акцию. В день исполнения сделки Горин С.В. вправе, заплатив 5000 долларов,

получить 50 акций либо, уплатив премию 250 долларов, отказаться от сделки.

Как должны быть оформлены взаимоотношения Горина С.В. с брокером? Какие действия должен совершить брокер?

ФАЙЛ МАТЕРИАЛОВ

Приложение 1

26 июня 1991 года

№1488-1

**РОССИЙСКАЯ СОВЕТСКАЯ ФЕДЕРАТИВНАЯ СОЦИАЛИСТИЧЕСКАЯ
РЕСПУБЛИКА**

ЗАКОН

ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РСФСР

(в ред. Федерального закона от 19.06.95 N 89-ФЗ)

(в ред. Федерального закона от 25.02.99 N 39-ФЗ)

Настоящий Закон в совокупности с другими законодательными актами РСФСР определяет правовые, экономические и социальные условия инвестиционной деятельности на территории РСФСР и направлен на эффективное функционирование народного хозяйства Российской Федерации и обеспечение равной защиты прав, интересов и имущества субъектов инвестиционной деятельности вне зависимости от форм собственности.

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность

1. Инвестициями являются денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта.

2. Инвестиционная деятельность - это вложение инвестиций, или инвестирование, и совокупность практических действий по реализации инвестиций.

Инвестирование в создание и воспроизводство основных фондов осуществляется в форме капитальных вложений.

Статья 2. Субъекты инвестиционной деятельности

1. Субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности, а также поставщики, юридические лица (банковские,

страховые и посреднические организации, инвестиционные биржи) и другие участники инвестиционного процесса.

2. Субъектами инвестиционной деятельности могут быть физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государства и международные организации.

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

В качестве инвесторов могут выступать:

органы, уполномоченные управлять государственным и муниципальным имуществом или имущественными правами;

граждане, предприятия, предпринимательские объединения и другие юридические лица;

иностранцы физические и юридические лица, государства и международные организации.

Допускается объединение средств инвесторами для осуществления совместного инвестирования.

Инвесторы могут выступать в роли вкладчиков, заказчиков, кредиторов, покупателей, а также выполнять функции любого другого участника инвестиционной деятельности.

4. Заказчиками могут быть инвесторы, а также любые иные физические и юридические лица, уполномоченные инвестором (инвесторами) осуществить реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь при этом в предпринимательскую и иную деятельность других участников инвестиционного процесса, если иное не предусмотрено договором (контрактом) между ними.

В случае, если заказчик не является инвестором, он наделяется правами владения, пользования и распоряжения инвестициями на период и в пределах полномочий, установленных указанным договором, и в соответствии с действующим на территории РСФСР законодательством.

5. Пользователями объектов инвестиционной деятельности могут быть инвесторы, а также другие физические и юридические лица, государственные и муниципальные органы, иностранные государства и международные организации, для которых создается объект инвестиционной деятельности.

В случае, если пользователь объекта инвестиционной деятельности не является инвестором, взаимоотношения между ним и инвестором определяются договором (решением) об инвестировании в порядке, установленном законодательством РСФСР.

6. Субъекты инвестиционной деятельности вправе совмещать функции двух или нескольких участников.

Статья 3. Объекты инвестиционной деятельности

Объектами инвестиционной деятельности в РСФСР являются вновь

создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РСФСР, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

Запрещается инвестирование в объекты, создание и использование которых не отвечает требованиям экологических, санитарно-гигиенических и других норм, установленных законодательством, действующим на территории РСФСР, или наносит ущерб охраняемым законом правам и интересам граждан, юридических лиц и государства.

Статья 4. Инвестиционная деятельность граждан и юридических лиц РСФСР на территории иностранных государств и иностранных инвесторов на территории РСФСР

1. Граждане и юридические лица РСФСР вправе осуществлять инвестиционную деятельность за рубежом в соответствии с настоящим Законом, законодательством иностранных государств и международными соглашениями.

2. Инвестирование, осуществляемое иностранными физическими и юридическими лицами, государствами и международными организациями на территории РСФСР, регулируется настоящим Законом и Законом РСФСР "Об иностранных инвестициях", а также иными законодательными актами, действующими на территории РСФСР.

II. ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Статья 5. Права инвесторов

1. Все инвесторы имеют равные права на осуществление инвестиционной деятельности.

Не запрещенное законодательством РСФСР и республик в составе РСФСР инвестирование имущества и имущественных прав в объекты инвестиционной деятельности признается неотъемлемым правом инвестора и охраняется законом.

2. Инвестор самостоятельно определяет объемы, направления, размеры и эффективность инвестиций и по своему усмотрению привлекает на договорной, преимущественно конкурсной, основе (в том числе через торги подряда) физических и юридических лиц, необходимых ему для реализации инвестиций.

3. Инвестор, не являющийся пользователем объектов инвестиционной деятельности, имеет право контролировать их целевое использование и осуществлять в отношении с пользователями таких объектов другие права, предусмотренные договором (контрактом) и законодательством, действующим на территории РСФСР.

4. Инвестор вправе передать по договору (контракту) свои полномочия по инвестициям и их результатам гражданам, юридическим лицам, государственным и муниципальным органам в установленном законом порядке.

5. Инвестор вправе владеть, пользоваться и распоряжаться объектами и результатами инвестиций, в том числе осуществлять торговые операции и реинвестирование на территории РСФСР, в соответствии с законодательными актами РСФСР и республик в составе РСФСР.

Законодательством РСФСР и республик в составе РСФСР могут быть определены объекты, инвестирование в которые не влечет за собой непосредственно приобретения права собственности на них, но не исключает возможности последующего владения, оперативного управления или участия инвестора в доходах от эксплуатации этих объектов.

6. Инвестор вправе приобретать необходимое ему имущество у граждан и юридических лиц непосредственно или через посредников по ценам и на условиях, определяемых по договоренности сторон, без ограничений по объему и номенклатуре, если это не противоречит законодательству, действующему на территории РСФСР.

Статья 6. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности

1. Субъекты инвестиционной деятельности обязаны:

соблюдать нормы и стандарты, порядок установления которых определяется законодательством СССР, РСФСР и республик в составе РСФСР;

выполнять требования государственных органов и должностных лиц, предъявляемые в пределах их компетенции.

2. Участники инвестиционной деятельности, выполняющие соответствующие виды работ, должны иметь лицензию или сертификат на право осуществления своей деятельности. Перечень таких работ и порядок выдачи лицензий и сертификатов устанавливаются Советами Министров РСФСР и республик в составе РСФСР.

Статья 7. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности

1. Основным правовым документом, регулирующим производственно-хозяйственные и другие взаимоотношения субъектов инвестиционной деятельности, является договор (контракт) между ними.

Заключение договоров (контрактов), выбор партнеров, определение обязательств, любых других условий хозяйственных взаимоотношений, не противоречащих законодательству РСФСР и республик в составе РСФСР, является исключительной компетенцией субъектов инвестиционной деятельности. В осуществление договорных

отношений между ними не допускается вмешательство государственных органов и должностных лиц, выходящее за пределы их компетенции.

2. Условия договоров (контрактов), заключенных между субъектами инвестиционной деятельности, сохраняют свою силу на весь срок их действия. В случаях, если после их заключения законодательством, действующим на территории РСФСР, установлены условия, ухудшающие положение партнеров, договоры (контракты) могут быть изменены.

3. Незавершенные объекты инвестиционной деятельности являются долевой собственностью субъектов инвестиционного процесса до момента приемки и оплаты инвестором (заказчиком) выполненных работ и услуг. В случае отказа инвестора (заказчика) от дальнейшего инвестирования проекта он обязан компенсировать затраты другим его участникам, если иное не предусмотрено договором (контрактом).

Статья 8. Источники финансирования инвестиционной деятельности

Инвестиционная деятельность может осуществляться за счет:

- собственных финансовых ресурсов и внутрихозяйственных резервов инвестора (прибыль, амортизационные отчисления, денежные накопления и сбережения граждан и юридических лиц, средства, выплачиваемые органами страхования в виде возмещения потерь от аварий, стихийных бедствий, и другие);

- заемных финансовых средств инвесторов (банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства);

- привлеченных финансовых средств инвестора (средства, получаемые от продажи акций, паевые и иные взносы членов трудовых коллективов, граждан, юридических лиц);

- денежных средств, централизуемых объединениями (союзами) предприятий в установленном порядке;

- инвестиционных ассигнований из государственных бюджетов РСФСР, СССР, республик в составе РСФСР, местных бюджетов и соответствующих внебюджетных фондов;

- иностранных инвестиций.

Статья 9. Взаимодействие государственных органов РСФСР, Союза ССР, других союзных республик, республик в составе РСФСР и местных Советов народных депутатов в инвестиционной деятельности

1. Взаимодействие РСФСР, Союза ССР, других союзных республик, республик в составе РСФСР в лице их государственных органов и местных Советов народных депутатов в инвестиционной деятельности осуществляется путем:

- участия РСФСР в разработке Союзом ССР перспектив социально-экономического развития СССР, составлении и реализации соответствующих союзных программ, образовании на добровольной основе совместно с другими союзными республиками, республиками в

составе РСФСР фондов регионального развития, резервного, инновационного, природоохранного и других фондов для финансирования общесоюзных и межреспубликанских научно-технических, экономических, в том числе аграрных, социальных, природоохранных и других программ, а также работ по предотвращению и ликвидации последствий стихийных бедствий, катастроф, аварий, других чрезвычайных ситуаций;

совместной разработки и реализации государственными органами РСФСР, республик в составе РСФСР, союзными государственными органами, местными Советами народных депутатов республиканских (РСФСР) программ по развитию экономики. Республики в составе РСФСР на своей территории в пределах своей компетенции устанавливают порядок осуществления инвестиций и обеспечивают их защиту;

разработки и утверждения государственными органами республик в составе РСФСР, местными Советами народных депутатов в пределах имеющихся у них полномочий планов социально-экономического развития соответствующих территорий, а также согласования вопросов по созданию экономических и социальных объектов, использованию природных ресурсов и охране окружающей природной среды.

Местные Советы народных депутатов самостоятельно, без согласования с вышестоящими органами, определяют направления использования инвестиций, осуществляемых за счет местного бюджета и привлеченных кредитов, организуют реализацию инвестиционных проектов.

2. Права принятия решений по инвестициям и условия инвестирования на территории РСФСР в объекты общесоюзной собственности, собственности других союзных суверенных республик, а также совместной собственности РСФСР и других республик определяются на основании Союзного и межреспубликанских договоров.

III. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Статья 10. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности

Государственное регулирование инвестиционной деятельности, проведение инвестиционной политики, направленной на социально-экономическое и научно-техническое развитие РСФСР, обеспечивается государственными органами РСФСР, республик в составе РСФСР, местными Советами народных депутатов в пределах их компетенции и осуществляется:

в соответствии с государственными инвестиционными программами;
прямым управлением государственными инвестициями;

введением системы налогов с дифференцированием налоговых ставок и льгот;

предоставлением финансовой помощи в виде дотаций, субсидий, субвенций, бюджетных ссуд на развитие отдельных территорий, отраслей, производств;

проведением финансовой и кредитной политики, политики ценообразования (в том числе выпуском в обращение ценных бумаг), амортизационной политики;

в соответствии с установленным законодательством, действующим на территории РСФСР, условиями пользования землей и другими природными ресурсами;

контролем за соблюдением государственных норм и стандартов, а также за соблюдением правил обязательной сертификации (в ред. Федерального закона от 19.06.95 N 89-ФЗ);

антимонопольными мерами, приватизацией объектов государственной собственности, в том числе объектов незавершенного строительства; экспертизой инвестиционных проектов.

По приоритетным направлениям развития народного хозяйства инвесторам и другим участникам инвестиционной деятельности Советами Министров РСФСР, республик в составе РСФСР определяются льготные условия.

Использование иных форм и методов регулирования инвестиционной деятельности допускается только по решению Верховных Советов РСФСР и республик в составе РСФСР.

Статья 11. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в особых условиях

Порядок и цели инвестиционной деятельности по предотвращению и ликвидации последствий крупномасштабных бедствий, катастроф и иных чрезвычайных ситуаций на территории РСФСР определяются органами государственной власти и управления РСФСР, СССР, других союзных республик, республик в составе РСФСР.

Юридические лица, осуществляющие инвестиционную деятельность, обязаны по решению органов государственной власти и управления, принятому в пределах их компетенции, принимать участие в предотвращении и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций, в обеспечении нормальных условий жизнедеятельности населения и функционирования народного хозяйства. Понесенные при этом издержки подлежат возмещению за счет соответствующих бюджетов.

Статья 12. Порядок принятия решений по государственным инвестициям из республиканского бюджета РСФСР

1. Решения по государственным инвестициям из республиканского бюджета РСФСР принимаются Верховным Советом РСФСР на основе

прогнозов экономического и социального развития Российской Федерации, схем развития и размещения производительных сил, целевых научно-технических и комплексных республиканских (РСФСР) программ и технико-экономических обоснований, определяющих целесообразность этих инвестиций.

2. Проекты целевых и комплексных программ республиканского (РСФСР) значения разрабатываются в порядке, определяемом Советом Министров РСФСР с участием Советов Министров республик в составе РСФСР, исполкомов Советов народных депутатов краев, областей, автономной области, автономных округов, других заинтересованных государственных органов, общественных и иных организаций, и после рассмотрения соответствующими Советами народных депутатов представляются Советом Министров РСФСР в Верховный Совет РСФСР.

3. Республиканский (РСФСР) государственный заказ на капитальное строительство как одна из форм реализации инвестиций размещается на добровольной (конкурсной) основе.

Статья 13. Экспертиза и утверждение инвестиционных проектов

1. Порядок государственной экспертизы и утверждения инвестиционных проектов устанавливается Советом Министров РСФСР.

2. Инвестиционные проекты целевых комплексных программ, наиболее важных и крупных объектов союзного, республиканского (РСФСР) значения после их экспертизы независимыми экспертными комиссиями, обсуждения по решению соответствующих местных Советов народных депутатов населением территорий, чьи интересы затрагиваются при их реализации, подлежат рассмотрению Верховным Советом РСФСР.

Независимые экспертные комиссии создаются по решению Совета Министров РСФСР, в их состав включаются представители соответствующих территорий, научных, общественных и других организаций и предприятий, а также могут привлекаться иностранные специалисты.

IV. ГАРАНТИИ ПРАВ СУБЪЕКТОВ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ЗАЩИТА ИНВЕСТИЦИЙ

Статья 14. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности

1. Государство гарантирует стабильность прав субъектов инвестиционной деятельности. В случаях принятия законодательных актов, положения которых ограничивают права субъектов инвестиционной деятельности, соответствующие положения этих актов не могут вводиться в действие ранее чем через год с момента их опубликования.

2. Государственные органы, должностные лица не вправе ограничивать права инвесторов в выборе объектов инвестирования, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Законом.

В случаях принятия государственными органами актов, нарушающих законные права и интересы инвесторов и других участников инвестиционной деятельности, убытки, включая упущенную выгоду, причиненные субъектам инвестиционной деятельности в результате принятия таких актов, возмещаются им этими органами по решению суда или арбитражного суда.

Статья 15. Защита инвестиций

1. Государство гарантирует в соответствии с законодательством, действующим на территории РСФСР, защиту инвестиций, в том числе иностранных, независимо от форм собственности. При этом инвесторам, в том числе иностранным, обеспечиваются равноправные условия деятельности, исключающие применение мер дискриминационного характера, которые могли бы препятствовать управлению и распоряжению инвестициями.

2. Инвестиции не могут быть безвозмездно национализированы, реквизированы, к ним также не могут быть применены меры, равные указанным по последствиям. Применение таких мер возможно лишь с полным возмещением инвестору всех убытков, причиненных отчуждением инвестированного имущества, включая упущенную выгоду, и только на основе законодательных актов РСФСР и республик в составе РСФСР. Порядок возмещения убытков инвестору определяется в указанных актах.

Внесенные или приобретенные инвесторами целевые банковские вклады, акции или иные ценные бумаги, платежи за приобретенное имущество, а также арендные права в случаях их изъятия в соответствии с законодательными актами РСФСР и республик в составе РСФСР возмещаются инвесторам, за исключением сумм, использованных или утраченных в результате действий самих инвесторов или предпринятых с их участием.

3. Инвестиции могут, а в случаях, предусмотренных действующим на территории РСФСР законодательством, должны быть застрахованы.

Статья 16. Ответственность субъектов инвестиционной деятельности

1. При несоблюдении требований действующего на территории РСФСР законодательства, обязательств, предусмотренных в договорах (контрактах) между субъектами инвестиционной деятельности последние несут имущественную и иную ответственность в порядке, установленном указанными актами.

2. Государственные органы всех уровней при неисполнении или ненадлежащем исполнении принятых обязательств или возложенных

на них на законных основаниях обязанностей по осуществлению инвестиционной деятельности несут имущественную ответственность по своим обязательствам перед другими субъектами инвестиционной деятельности.

3. При реализации государственных заказов государственные органы РСФСР несут взаимную имущественную ответственность с другими субъектами инвестиционной деятельности за неисполнение или ненадлежащее исполнение принятых обязательств, включая возмещение причиненного ущерба, в том числе упущенную выгоду.

4. Споры, возникающие при осуществлении инвестиционной деятельности, рассматриваются в порядке, установленном законодательством, действующим на территории РСФСР.

Статья 17. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности

1. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности производится в порядке, установленном действующим на территории РСФСР законодательством.

Инвесторы возмещают другим участникам инвестиционной деятельности убытки, в том числе упущенную выгоду, вызванные прекращением выполнения своих обязательств по договорам (контрактам) с ними.

2. Правомочные государственные органы в установленном законодательством, действующим на территории РСФСР, порядке могут прекратить или приостановить инвестиционную деятельность в случаях:

- признания инвестора банкротом;
- стихийных и иных бедствий, катастроф;
- введения чрезвычайного положения;

если продолжение инвестиционной деятельности может привести к нарушению установленных законом экологических, санитарно-гигиенических и других норм и правил, охраняемых законом прав и интересов граждан, юридических лиц и государства.

Порядок возмещения ущерба участникам инвестиционной деятельности в этих случаях определяется законодательством РСФСР и республик в составе РСФСР.

Председатель
Верховного Совета РСФСР
Б.Н.ЕЛЬЦИН

Москва, Дом Советов РСФСР
26 июня 1991 года
№1488-1

Приложение 2

25 февраля 1999 года

№39-ФЗ

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН

ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОЙ В ФОРМЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ (извлечения)

Принят
Государственной Думой
15 июля 1998 года

Одобен
Советом Федерации
17 июля 1998 года

Настоящий Федеральный закон определяет правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, на территории Российской Федерации, а также устанавливает гарантии равной защиты прав, интересов и имущества субъектов инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, независимо от форм собственности.

Глава I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Основные понятия

Для целей настоящего Федерального закона используются следующие основные понятия:

инвестиции - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе 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;

инвестиционная деятельность - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;

инвестиционный проект - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

Статья 2. Отношения, регулируемые настоящим Федеральным законом

Действие настоящего Федерального закона распространяется на отношения, связанные с инвестиционной деятельностью, осуществляемой в форме капитальных вложений.

Статья 3. Объекты капитальных вложений

1. Объектами капитальных вложений в Российской Федерации являются находящиеся в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности различные виды вновь создаваемого и (или) модернизируемого имущества, за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами.

2. Запрещаются капитальные вложения в объекты, создание и использование которых не соответствуют законодательству Российской Федерации и утвержденным в установленном порядке стандартам (нормам и правилам).

Статья 4. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

1. Субъектами инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений (далее - субъекты инвестиционной деятельности), являются инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов капитальных вложений и другие лица.

2. Инвесторы осуществляют капитальные вложения на территории Российской Федерации с использованием собственных и (или) привлеченных средств в соответствии с законодательством Российской Федерации. Инвесторами могут быть физические и юридические лица, создаваемые на основе договора о совместной деятельности и не имеющие статуса юридического лица объединения юридических лиц, государственные органы, органы местного самоуправления, а также иностранные субъекты предпринимательской деятельности (далее - иностранные инвесторы).

3. Заказчики - уполномоченные на то инвесторами физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов. При этом они не вмешиваются в предпринимательскую и (или)

иную деятельность других субъектов инвестиционной деятельности, если иное не предусмотрено договором между ними. Заказчиками могут быть инвесторы.

Заказчик, не являющийся инвестором, наделяется правами владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, которые установлены договором и (или) государственным контрактом в соответствии с законодательством Российской Федерации.

4. Подрядчики - физические и юридические лица, которые выполняют работы по договору подряда и (или) государственному контракту, заключаемым с заказчиками в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Подрядчики обязаны иметь лицензию на осуществление ими тех видов деятельности, которые подлежат лицензированию в соответствии с федеральным законом.

5. Пользователи объектов капитальных вложений - физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государственные органы, органы местного самоуправления, иностранные государства, международные объединения и организации, для которых создаются указанные объекты. Пользователями объектов капитальных вложений могут быть инвесторы.

6. Субъект инвестиционной деятельности вправе совмещать функции двух и более субъектов, если иное не установлено договором и (или) государственным контрактом, заключаемыми между ними.

Статья 5. Деятельность иностранных инвесторов на территории Российской Федерации

Отношения, связанные с инвестиционной деятельностью, осуществляемой в форме капитальных вложений иностранными инвесторами на территории Российской Федерации, регулируются международными договорами Российской Федерации, Гражданским кодексом Российской Федерации, настоящим Федеральным законом, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации. Если международным договором Российской Федерации установлены иные правила, чем предусмотренные настоящим Федеральным законом, то применяются правила международного договора.

Глава II. ПРАВОВЫЕ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОЙ В ФОРМЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Статья 6. Права инвесторов

Инвесторы имеют равные права на:
осуществление инвестиционной деятельности в форме капитальных

вложений, за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами; самостоятельное определение объемов и направлений капитальных вложений, а также заключение договоров с другими субъектами инвестиционной деятельности в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации;

владение, пользование и распоряжение объектами капитальных вложений и результатами осуществленных капитальных вложений;

передачу по договору и (или) государственному контракту своих прав на осуществление капитальных вложений и на их результаты физическим и юридическим лицам, государственным органам и органам местного самоуправления в соответствии с законодательством Российской Федерации;

осуществление контроля за целевым использованием средств, направляемых на капитальные вложения;

объединение собственных и привлеченных средств со средствами других инвесторов в целях совместного осуществления капитальных вложений на основании договора и в соответствии с законодательством Российской Федерации;

осуществление других прав, предусмотренных договором и (или) государственным контрактом в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Статья 7. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности

Субъекты инвестиционной деятельности обязаны:

осуществлять инвестиционную деятельность в соответствии с международными договорами Российской Федерации, федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, законами субъектов Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами субъектов Российской Федерации, а также с утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами);

исполнять требования, предъявляемые государственными органами и их должностными лицами, не противоречащие нормам законодательства Российской Федерации;

использовать средства, направляемые на капитальные вложения, по целевому назначению.

Статья 8. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности

1. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности осуществляются на основе договора и (или) государственного контракта, заключаемых между ними в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации.

2. Условия договоров и (или) государственных контрактов,

заключенных между субъектами инвестиционной деятельности, сохраняют свою силу на весь срок их действия, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Федеральным законом и другими федеральными законами.

Статья 9. Источники финансирования капитальных вложений

Финансирование капитальных вложений осуществляется инвесторами за счет собственных и (или) привлеченных средств.

Статья 10. Взаимодействие органов государственной власти Российской Федерации, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

Органы государственной власти Российской Федерации, органы государственной власти субъектов Российской Федерации и органы местного самоуправления по согласованию между ними могут осуществлять взаимодействие в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, в соответствии с Конституцией Российской Федерации, настоящим Федеральным законом и другими федеральными законами.

Глава III. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОЙ В ФОРМЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Статья 11. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, осуществляется органами государственной власти Российской Федерации и органами государственной власти субъектов Российской Федерации.

2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, предусматривает:

1) создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем: совершенствования системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений;

установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера;

защиты интересов инвесторов;

предоставления субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами, не противоречащих законодательству Российской Федерации;

расширения использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и строительства объектов социально-культурного назначения;

создания и развития сети информационно-аналитических центров, осуществляющих регулярное проведение рейтингов и публикацию рейтинговых оценок субъектов инвестиционной деятельности;

принятия антимонопольных мер;

расширения возможностей использования залогов при осуществлении кредитования;

развития финансового лизинга в Российской Федерации;

проведения переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции;

создания возможностей формирования субъектами инвестиционной деятельности собственных инвестиционных фондов;

2) прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:

разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых Российской Федерацией совместно с иностранными государствами, а также инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов Российской Федерации;

формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета. Порядок формирования указанного перечня определяется Правительством Российской Федерации;

предоставления на конкурсной основе государственных гарантий по инвестиционным проектам за счет средств федерального бюджета (Бюджета развития Российской Федерации), а также за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации. Порядок предоставления государственных гарантий за счет средств федерального бюджета (Бюджета развития Российской Федерации) определяется Правительством Российской Федерации, за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации - органами исполнительной власти соответствующих субъектов Российской Федерации;

размещения на конкурсной основе средств федерального бюджета (Бюджета развития Российской Федерации) и средств бюджетов субъектов Российской Федерации для финансирования инвестиционных проектов. Размещение указанных средств осуществляется на возвратной и срочной основах с уплатой процентов за пользование ими в размерах, определяемых федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий год и (или) законом о бюджете субъекта Российской Федерации, либо на условиях закрепления в государствен-

ной собственности соответствующей части акций создаваемого акционерного общества, которые реализуются через определенный срок на рынке ценных бумаг с направлением выручки от реализации в доходы соответствующих бюджетов. Порядок размещения на конкурсной основе средств федерального бюджета (бюджета развития Российской Федерации) определяется Правительством Российской Федерации, средств бюджетов субъектов Российской Федерации - органами исполнительной власти соответствующих субъектов Российской Федерации;

проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством Российской Федерации;

защиты российских организаций от поставок морально устаревших и материалоемких, энергоемких и ненаучеёмких технологий, оборудования, конструкций и материалов (в том числе при реализации бюджета развития Российской Федерации);

разработки и утверждения стандартов (норм и правил) и осуществления контроля за их соблюдением;

выпуска облигационных займов, гарантированных целевых займов; вовлечения в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в государственной собственности;

предоставления концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов (аукционов и конкурсов) в соответствии с законодательством Российской Федерации.

3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, может осуществляться с использованием иных форм и методов в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Статья 12. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, в условиях возникновения чрезвычайных ситуаций

В условиях возникновения на территории Российской Федерации чрезвычайных ситуаций деятельность субъектов инвестиционной деятельности, оказавшихся в зоне чрезвычайной ситуации, осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Статья 13. Порядок принятия решений об осуществлении государственных капитальных вложений

1. Решения об осуществлении государственных капитальных вложений принимаются органами государственной власти в соответствии с законодательством Российской Федерации.

2. Расходы на финансирование государственных капитальных вложений предусматриваются:

в федеральном бюджете - при условии, что эти расходы являются частью расходов на реализацию соответствующих федеральных целевых программ, а также на основании предложений Президента Российской Федерации либо Правительства Российской Федерации;

в бюджетах субъектов Российской Федерации - при условии, что эти расходы являются частью расходов на реализацию соответствующих региональных целевых программ, а также на основании предложений органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации.

3. Разработка, рассмотрение и утверждение инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета, производятся в соответствии с законодательством Российской Федерации в порядке, предусмотренном для федеральных целевых программ. Перечни инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета, образуют федеральные инвестиционные программы.

4. Порядок финансирования инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета определяется Правительством Российской Федерации, а порядок финансирования инвестиционных проектов за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации - органами исполнительной власти соответствующих субъектов Российской Федерации. Перечни инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации, образуют региональные инвестиционные программы.

5. Решения об использовании средств федерального бюджета для финансирования инвестиционных проектов и (или) инвестиционных программ, осуществляемых Российской Федерацией совместно с иностранными государствами, принимаются после заключения Российской Федерацией соответствующих межгосударственных соглашений.

6. Размещение заказов на подрядные строительные работы для государственных нужд за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов Российской Федерации при реализации соответствующих инвестиционных проектов производится государственными заказчиками путем проведения конкурсов в соответствии с законодательством Российской Федерации.

7. Контроль за целевым и эффективным использованием средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения, в соответствии с законодательством Российской Федерации осуществляют Счетная палата Российской Федерации, а также уполномоченные на то федеральные органы исполнительной власти. Контроль за целевым и эффективным использованием средств бюджетов субъектов Российской Федерации осуществляют уполномоченные на то соответствующими субъектами Российской Федерации органы.

Статья 14. Экспертиза инвестиционных проектов

1. Все инвестиционные проекты независимо от источников

финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений до их утверждения подлежат экспертизе в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Экспертиза инвестиционных проектов проводится в целях предотвращения создания объектов, использование которых нарушает права физических и юридических лиц и интересы государства или не отвечает требованиям утвержденных в установленном порядке стандартов (норм и правил), а также для оценки эффективности осуществляемых капитальных вложений.

2. Инвестиционные проекты, финансируемые за счет средств федерального бюджета, средств бюджетов субъектов Российской Федерации, а также инвестиционные проекты, имеющие важное народно-хозяйственное значение, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений подлежат государственной экспертизе, осуществляемой уполномоченными на то органами государственной власти.

Порядок проведения государственной экспертизы инвестиционных проектов определяется Правительством Российской Федерации.

3. Все инвестиционные проекты подлежат экологической экспертизе в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Глава IV. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ГАРАНТИИ ПРАВ СУБЪЕКТОВ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ЗАЩИТА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Статья 15. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности

Государство в соответствии с настоящим Федеральным законом, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, законами субъектов Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами субъектов Российской Федерации гарантирует всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности:

обеспечение равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;

гласность в обсуждении инвестиционных проектов;

право обжалования в судебном порядке любых решений, действий (бездействия) органов государственной власти, органов местного самоуправления и их должностных лиц;

стабильность прав субъектов инвестиционной деятельности. В случаях принятия законов, устанавливающих для субъектов инвестиционной деятельности иные правила, чем те, которые действовали при заключении договоров между ними, условия этих договоров сохраняют свою силу, за исключением случаев, когда законом установлено, что его действие распространяется на отношения, возникшие из ранее

заключенных договоров;
защиту капитальных вложений.

Статья 16. Защита капитальных вложений

1. Капитальные вложения могут быть:
национализированы только при условии предварительного и равноценного возмещения государством убытков, причиненных субъектам инвестиционной деятельности, в соответствии с Конституцией Российской Федерации, Гражданским кодексом Российской Федерации;
реквизированы по решению государственных органов в случаях, порядке и на условиях, которые определены Гражданским кодексом Российской Федерации.

2. Страхование капитальных вложений осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Статья 17. Ответственность субъектов инвестиционной деятельности

1. В случае нарушения требований законодательства Российской Федерации, условий договора и (или) государственного контракта субъекты инвестиционной деятельности несут ответственность в соответствии с законодательством Российской Федерации.

2. Споры, связанные с инвестиционной деятельностью, осуществляемой в форме капитальных вложений, разрешаются в порядке, установленном законодательством Российской Федерации, международными договорами Российской Федерации.

Статья 18. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

1. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, производится в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

2. Порядок возмещения убытков субъектам инвестиционной деятельности в случае прекращения или приостановления инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, определяется законодательством Российской Федерации и заключенными договорами и (или) государственными контрактами.

Глава V. ОСНОВЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОЙ В ФОРМЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ, ОРГАНАМИ МЕСТНОГО САМОУПРАВЛЕНИЯ

Статья 19. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, органами местного самоуправления

1. Регулирование органами местного самоуправления инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, предусматривает:

1) создание в муниципальных образованиях благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:

установления субъектам инвестиционной деятельности льгот по уплате местных налогов;

защиты интересов инвесторов;

предоставления субъектам инвестиционной деятельности не противоречащих законодательству Российской Федерации льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами, находящимися в муниципальной собственности;

расширения использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и строительства объектов социально-культурного назначения;

2) прямое участие органов местного самоуправления в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:

разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых муниципальными образованиями;

размещения на конкурсной основе средств местных бюджетов для финансирования инвестиционных проектов. Размещение указанных средств осуществляется на возвратной и срочной основах с уплатой процентов за пользование ими в размерах, определяемых нормативными правовыми актами о местных бюджетах, либо на условиях закрепления в муниципальной собственности соответствующей части акций создаваемого акционерного общества, которые реализуются через определенный срок на рынке ценных бумаг с направлением выручки от реализации в доходы местных бюджетов. Порядок размещения на конкурсной основе средств местных бюджетов для финансирования инвестиционных проектов утверждается представительным органом местного самоуправления в соответствии с законодательством Российской Федерации;

проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством Российской Федерации;

выпуска муниципальных займов в соответствии с законодательством Российской Федерации;

вовлечения в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированныхстроек и объектов, находящихся в муниципальной собственности.

2. Органы местного самоуправления предоставляют на конкурсной основе муниципальные гарантии по инвестиционным проектам за счет средств местных бюджетов. Порядок предоставления муниципальных гарантий за счет средств местных бюджетов утверждается представительным органом местного самоуправления в соответствии с

законодательством Российской Федерации.

3. Расходы на финансирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений органами местного самоуправления, предусматриваются местными бюджетами. Контроль за целевым и эффективным использованием средств местных бюджетов, направляемых на капитальные вложения, осуществляют органы, уполномоченные представительными органами местного самоуправления.

4. В случае участия органов местного самоуправления в финансировании инвестиционных проектов, осуществляемых Российской Федерацией и субъектами Российской Федерации, разработка и утверждение этих инвестиционных проектов осуществляются по согласованию с органами местного самоуправления.

5. При осуществлении инвестиционной деятельности органы местного самоуправления вправе взаимодействовать с органами местного самоуправления других муниципальных образований, в том числе путем объединения собственных и привлеченных средств на основании договора между ними и в соответствии с законодательством Российской Федерации.

6. Регулирование органами местного самоуправления инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, может осуществляться с использованием иных форм и методов в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Статья 20. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности

Органы местного самоуправления в пределах своих полномочий в соответствии с настоящим Федеральным законом, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, законами субъектов Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами субъектов Российской Федерации гарантируют всем субъектам инвестиционной деятельности:

- обеспечение равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;
- гласность в обсуждении инвестиционных проектов;
- стабильность прав субъектов инвестиционной деятельности.

Президент
Российской Федерации
Б.ЕЛЬЦИН
Москва, Кремль
25 февраля 1999 года
№39-ФЗ

Приложение 3

9 июля 1999 года

№160-ФЗ

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН

**ОБ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЯХ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(извлечения)**

Принят
Государственной Думой
25 июня 1999 года

Одобен
Советом Федерации
2 июля 1999 года

Настоящий Федеральный закон определяет основные гарантии прав иностранных инвесторов на инвестиции и получаемые от них доходы и прибыль, условия предпринимательской деятельности иностранных инвесторов на территории Российской Федерации.

Настоящий Федеральный закон направлен на привлечение и эффективное использование в экономике Российской Федерации иностранных материальных и финансовых ресурсов, передовой техники и технологии, управленческого опыта, обеспечение стабильности условий деятельности иностранных инвесторов и соблюдение соответствия правового режима иностранных инвестиций нормам международного права и международной практике инвестиционного сотрудничества.

Статья 1. Отношения, регулируемые настоящим Федеральным законом, и сфера его применения

1. Настоящий Федеральный закон регулирует отношения, связанные с государственными гарантиями прав иностранных инвесторов при осуществлении ими инвестиций на территории Российской Федерации.

2. Настоящий Федеральный закон не распространяется на отношения, связанные с вложениями иностранного капитала в банки и иные кредитные организации, а также в страховые организации, которые регулируются соответственно законодательством Российской Федерации о банках и банковской деятельности и законодательством Российской Федерации о страховании.

Настоящий Федеральный закон также не распространяется на отношения, связанные с вложением иностранного капитала в некоммерческие организации для достижения определенной общественно полезной цели, в том числе образовательной, благотворительной, научной или религиозной, которые регулируются законодательством Российской Федерации о некоммерческих организациях.

Статья 2. Основные понятия, используемые в настоящем Федеральном законе

Для целей настоящего Федерального закона используются следующие основные понятия:

иностранный инвестор - иностранное юридическое лицо, гражданская правоспособность которого определяется в соответствии с законодательством государства, в котором оно учреждено, и которое вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации; иностранная организация, не являющаяся юридическим лицом, гражданская правоспособность которой определяется в соответствии с законодательством государства, в котором она учреждена, и которая вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации; иностранный гражданин, гражданская правоспособность и дееспособность которого определяются в соответствии с законодательством государства его гражданства и который вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации; лицо без гражданства, которое постоянно проживает за пределами Российской Федерации, гражданская правоспособность и дееспособность которого определяются в соответствии с законодательством государства его постоянного места жительства и которое вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации; международная организация, которая вправе в соответствии с международным договором Российской Федерации осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации; иностранные государства в соответствии с порядком, определяемым федеральными законами;

иностранная инвестиция - вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку, исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности

(интеллектуальную 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 Российской Федерации в форме хозяйственного товарищества или общества в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации; вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица, создаваемого на территории Российской Федерации; осуществление на территории Российской Федерации иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования, указанного в разделах XVI и XVII Товарной номенклатуры внешнеэкономической деятельности Содружества Независимых Государств (ТН ВЭД СНГ), таможенной стоимостью не менее 1 млн. рублей;

инвестиционный проект - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления прямой иностранной инвестиции, включающее проектно-сметную документацию, которая разработана в соответствии со стандартами, предусмотренными законодательством Российской Федерации;

приоритетный инвестиционный проект - инвестиционный проект, суммарный объем иностранных инвестиций в который составляет не менее 1 млрд. рублей (не менее эквивалентной суммы в иностранной валюте по курсу Центрального банка Российской Федерации на день вступления в силу настоящего Федерального закона), или инвестиционный проект, в котором минимальная доля (вклад) иностранных инвесторов в уставном (складочном) капитале коммерческой организации с иностранными инвестициями составляет не менее 100 млн. рублей (не менее эквивалентной суммы в иностранной валюте по курсу Центрального банка Российской Федерации на день вступления в силу настоящего Федерального закона), включенные в перечень, утверждаемый Правительством Российской Федерации;

срок окупаемости инвестиционного проекта - срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта с использованием прямой иностранной инвестиции до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат коммерческой организации с иностранными инвестициями, или филиала иностранного юридического лица, или арендодателя по договору финансовой аренды (лизинга) приобретет положительное значение;

реинвестирование - осуществление капитальных вложений в объекты предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации за счет доходов или прибыли иностранного инвестора или коммерческой организации с иностранными инвестициями, которые получены ими от иностранных инвестиций;

совокупная налоговая нагрузка - расчетный суммарный объем

денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин (за исключением таможенных пошлин, вызванных применением мер по защите экономических интересов Российской Федерации при осуществлении внешней торговли товарами в соответствии с законодательством Российской Федерации), федеральных налогов (за исключением акцизов, налога на добавленную стоимость на товары, производимые на территории Российской Федерации) и взносов в государственные внебюджетные фонды (за исключением взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации) иностранным инвестором и коммерческой организацией с иностранными инвестициями, осуществляющими инвестиционный проект за счет иностранных инвестиций, на момент начала финансирования инвестиционного проекта.

Статья 3. Правовое регулирование иностранных инвестиций на территории Российской Федерации

1. Правовое регулирование иностранных инвестиций на территории Российской Федерации осуществляется настоящим Федеральным законом, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также международными договорами Российской Федерации.

2. Субъекты Российской Федерации вправе принимать законы и иные нормативные правовые акты, регулирующие иностранные инвестиции, по вопросам, относящимся к их ведению, а также к совместному ведению Российской Федерации и субъектов Российской Федерации, в соответствии с настоящим Федеральным законом и другими федеральными законами.

Статья 4. Правовой режим деятельности иностранных инвесторов и коммерческих организаций с иностранными инвестициями

1. 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, за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами.

2. Изъятия ограничительного характера для иностранных инвесторов могут быть установлены федеральными законами только в той мере, в какой это необходимо в целях защиты основ конституционного строя, нравственности, здоровья, прав и законных интересов других лиц, обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Изъятия стимулирующего характера в виде льгот для иностранных инвесторов могут быть установлены в интересах социально-экономического развития Российской Федерации. Виды льгот и порядок

их предоставления устанавливаются законодательством Российской Федерации.

3. Филиал иностранного юридического лица, созданный на территории Российской Федерации, выполняет часть функций или все функции, включая функции представительства, от имени создавшего его иностранного юридического лица (далее - головная организация) при условии, что цели создания и деятельность головной организации имеют коммерческий характер и головная организация несет непосредственную имущественную ответственность по принятым ею в связи с ведением указанной деятельности на территории Российской Федерации обязательствам.

4. Дочерние и зависимые общества коммерческой организации с иностранными инвестициями не пользуются правовой защитой, гарантиями и льготами, установленными настоящим Федеральным законом, при осуществлении ими предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации.

5. Иностранный инвестор, коммерческая организация с иностранными инвестициями, созданная на территории Российской Федерации, в которой иностранный инвестор (иностранцы инвесторы) владеет (владеют) не менее чем 10 процентами доли, долей (вклада) в уставном (складочном) капитале указанной организации, при осуществлении ими реинвестирования пользуются в полном объеме правовой защитой, гарантиями и льготами, установленными настоящим Федеральным законом.

6. Российская коммерческая организация получает статус коммерческой организации с иностранными инвестициями со дня вхождения в состав ее участников иностранного инвестора. С этого дня коммерческая организация с иностранными инвестициями и иностранный инвестор пользуются правовой защитой, гарантиями и льготами, установленными настоящим Федеральным законом.

Коммерческая организация утрачивает статус коммерческой организации с иностранными инвестициями со дня выхода иностранного инвестора из состава ее участников (при наличии нескольких иностранных инвесторов в составе ее участников - в случае выхода всех иностранных инвесторов). С этого дня указанная коммерческая организация и иностранный инвестор утрачивают правовую защиту, гарантии и льготы, установленные настоящим Федеральным законом.

Статья 5. Гарантия правовой защиты деятельности иностранных инвесторов на территории Российской Федерации

1. Иностранному инвестору на территории Российской Федерации предоставляется полная и безусловная защита прав и интересов, которая обеспечивается настоящим Федеральным законом, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также международными договорами

Российской Федерации.

2. Иностранный инвестор имеет право на возмещение убытков, причиненных ему в результате незаконных действий (бездействия) государственных органов, органов местного самоуправления или должностных лиц этих органов, в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации.

Статья 6. Гарантия использования иностранным инвестором различных форм осуществления инвестиций на территории Российской Федерации

Иностранный инвестор имеет право осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации в любых формах, не запрещенных законодательством Российской Федерации.

Оценка вложения капитала в уставный (складочный) капитал коммерческой организации с иностранными инвестициями производится в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Оценка вложения капитала осуществляется в валюте Российской Федерации.

Статья 7. Гарантия перехода прав и обязанностей иностранного инвестора другому лицу

1. Иностранный инвестор в силу договора вправе передать свои права (уступить требования) и обязанности (перевести долг), а на основании закона или решения суда обязан передать свои права (уступить требования) и обязанности (перевести долг) другому лицу в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации.

2. Если иностранное государство или уполномоченный им государственный орган производят платеж в пользу иностранного инвестора по гарантии (договору страхования), предоставленной иностранному инвестору в отношении инвестиций, осуществленных им на территории Российской Федерации, и к этому иностранному государству или уполномоченному им государственному органу переходят права (уступаются требования) иностранного инвестора на указанные инвестиции, то в Российской Федерации такой переход прав (уступка требования) признается правомерным.

Статья 8. Гарантия компенсации при национализации и реквизиции имущества иностранного инвестора или коммерческой организации с иностранными инвестициями

1. Имущество иностранного инвестора или коммерческой организации с иностранными инвестициями не подлежит принудительному изъятию, в том числе национализации, реквизиции, за

исключением случаев и по основаниям, которые установлены федеральным законом или международным договором Российской Федерации.

2. При реквизиции иностранному инвестору или коммерческой организации с иностранными инвестициями выплачивается стоимость реквизируемого имущества. При прекращении действия обстоятельств, в связи с которыми произведена реквизиция, иностранный инвестор или коммерческая организация с иностранными инвестициями вправе требовать в судебном порядке возврата сохранившегося имущества, но при этом обязаны возратить полученную ими сумму компенсации с учетом потерь от снижения стоимости имущества.

При национализации иностранному инвестору или коммерческой организации с иностранными инвестициями возмещаются стоимость национализированного имущества и другие убытки. Споры о возмещении убытков разрешаются в порядке, предусмотренном статьей 10 настоящего Федерального закона.

Статья 9. Гарантия от неблагоприятного изменения для иностранного инвестора и коммерческой организации с иностранными инвестициями законодательства Российской Федерации

1. В случае, если вступают в силу новые федеральные законы и иные нормативные правовые акты Российской Федерации, изменяющие размеры ввозных таможенных пошлин (за исключением таможенных пошлин, вызванных применением мер по защите экономических интересов Российской Федерации при осуществлении внешней торговли товарами в соответствии с законодательством Российской Федерации), федеральных налогов (за исключением акцизов, налога на добавленную стоимость на товары, производимые на территории Российской Федерации) и взносов в государственные внебюджетные фонды (за исключением взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации), либо вносятся в действующие федеральные законы и иные нормативные правовые акты Российской Федерации изменения и дополнения, которые приводят к увеличению совокупной налоговой нагрузки на деятельность иностранного инвестора и коммерческой организации с иностранными инвестициями по реализации приоритетных инвестиционных проектов либо устанавливают режим запретов и ограничений в отношении иностранных инвестиций в Российской Федерации по сравнению с совокупной налоговой нагрузкой и режимом, действовавшими в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации на день начала финансирования приоритетного инвестиционного проекта за счет иностранных инвестиций, то такие новые федеральные законы и иные нормативные правовые акты Российской Федерации, а также изменения и дополнения, вносимые в действующие федеральные законы и иные нормативные правовые акты

Российской Федерации, не применяются в течение сроков, указанных в пункте 2 настоящей статьи, в отношении иностранного инвестора и коммерческой организации с иностранными инвестициями, осуществляющих приоритетные инвестиционные проекты за счет иностранных инвестиций, при условии, что товары, ввозимые на таможенную территорию Российской Федерации иностранным инвестором и коммерческой организацией с иностранными инвестициями, используются целевым назначением для реализации приоритетных инвестиционных проектов.

Положения абзаца первого настоящего пункта распространяются на коммерческую организацию с иностранными инвестициями, если доля, доли (вклад) иностранных инвесторов в уставном (складочном) капитале такой организации составляют свыше 25 процентов, а также на коммерческую организацию с иностранными инвестициями, реализующую приоритетный инвестиционный проект, независимо от доли, долей (вклада) иностранных инвесторов в уставном (складочном) капитале такой организации.

2. Стабильность для иностранного инвестора, осуществляющего инвестиционный проект, условий и режима, указанных в пункте 1 настоящей статьи, гарантируется в течение срока окупаемости инвестиционного проекта, но не более семи лет со дня начала финансирования указанного проекта за счет иностранных инвестиций. Дифференциация сроков окупаемости инвестиционных проектов в зависимости от их видов определяется в порядке, установленном Правительством Российской Федерации.

3. В исключительных случаях при реализации иностранным инвестором и коммерческой организацией с иностранными инвестициями приоритетных инвестиционных проектов в сфере производства или создания транспортной либо иной инфраструктуры с суммарным объемом иностранных инвестиций не менее 1 млрд. рублей (не менее эквивалентной суммы в иностранной валюте по курсу Центрального банка Российской Федерации на день вступления в силу настоящего Федерального закона), срок окупаемости которого превышает семь лет, Правительство Российской Федерации принимает решение о продлении для указанного иностранного инвестора и коммерческой организации с иностранными инвестициями срока действия условий и режима, указанных в пункте 1 настоящей статьи.

4. Положения пункта 1 настоящей статьи не распространяются на изменения и дополнения, которые вносятся в законодательные акты Российской Федерации, или принимаемые новые федеральные законы и иные нормативные правовые акты Российской Федерации в целях защиты основ конституционного строя, нравственности, здоровья, прав и законных интересов других лиц, обеспечения обороны страны и безопасности государства.

5. Правительство Российской Федерации:
устанавливает критерии оценки изменения в неблагоприятном для

иностранного инвестора и коммерческой организации с иностранными инвестициями отношении условий взимания ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды, режима запретов и ограничений осуществления иностранных инвестиций на территории Российской Федерации;

утверждает порядок регистрации приоритетных инвестиционных проектов федеральным органом исполнительной власти, указанным в статье 24 настоящего Федерального закона;

осуществляет контроль за исполнением иностранным инвестором и коммерческой организацией с иностранными инвестициями взятых ими обязательств по реализации приоритетных инвестиционных проектов в сроки, указанные в пунктах 2 и 3 настоящей статьи.

В случае неисполнения иностранным инвестором и коммерческой организацией с иностранными инвестициями обязательств, указанных в части первой настоящего пункта, они лишаются льгот, предоставленных им в соответствии с настоящей статьей. Сумма денежных средств, не уплаченных в результате предоставления указанных льгот, подлежит возврату в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

Статья 10. Гарантия обеспечения надлежащего разрешения спора, возникшего в связи с осуществлением инвестиций и предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации иностранным инвестором

Спор иностранного инвестора, возникший в связи с осуществлением инвестиций и предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации, разрешается в соответствии с международными договорами Российской Федерации и федеральными законами в суде или арбитражном суде либо в международном арбитраже (третейском суде).

Статья 11. Гарантия использования на территории Российской Федерации и перевода за пределы Российской Федерации доходов, прибыли и других правомерно полученных денежных сумм

Иностранный инвестор после уплаты предусмотренных законодательством Российской Федерации налогов и сборов имеет право на свободное использование доходов и прибыли на территории Российской Федерации для реинвестирования с соблюдением положений пункта 2 статьи 4 настоящего Федерального закона или для иных не противоречащих законодательству Российской Федерации целей и на беспрепятственный перевод за пределы Российской Федерации доходов, прибыли и других правомерно полученных денежных сумм в иностранной валюте в связи с ранее осуществленными им инвестициями,

в том числе:

доходов от инвестиций, полученных в виде прибыли, дивидендов, процентов и других доходов;

денежных сумм во исполнение обязательств коммерческой организации с иностранными инвестициями или иностранного юридического лица, открывшего свой филиал на территории Российской Федерации, по договорам и иным сделкам;

денежных сумм, полученных иностранным инвестором в связи с ликвидацией коммерческой организации с иностранными инвестициями или филиала иностранного юридического лица либо отчуждением инвестированного имущества, имущественных прав и исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности;

компенсаций, предусмотренных статьей 8 настоящего Федерального закона.

Статья 12. Гарантия права иностранного инвестора на беспрепятственный вывоз за пределы Российской Федерации имущества и информации в документальной форме или в форме записи на электронных носителях, которые были первоначально ввезены на территорию Российской Федерации в качестве иностранной инвестиции

Иностранный инвестор, который первоначально ввез на территорию Российской Федерации имущество и информацию в документальной форме или в форме записи на электронных носителях в качестве иностранной инвестиции, имеет право на беспрепятственный (без квотирования, лицензирования и применения к нему других мер нетарифного регулирования внешнеторговой деятельности) вывоз указанных имущества и информации за пределы Российской Федерации.

Статья 13. Гарантия права иностранного инвестора на приобретение ценных бумаг

Иностранный инвестор вправе приобрести акции и иные ценные бумаги российских коммерческих организаций и государственные ценные бумаги в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

Статья 14. Гарантия участия иностранного инвестора в приватизации

Иностранный инвестор может участвовать в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности путем приобретения прав собственности на государственное и муниципальное имущество или доли, долей (вклада) в уставном (складочном) капитале приватизируемой организации на условиях и в порядке, которые

установлены законодательством Российской Федерации о приватизации государственного и муниципального имущества.

Статья 15. Гарантия предоставления иностранному инвестору права на земельные участки, другие природные ресурсы, здания, сооружения и иное недвижимое имущество

Приобретение иностранным инвестором права на земельные участки, другие природные ресурсы, здания, сооружения и иное недвижимое имущество осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации и законодательством субъектов Российской Федерации.

Право аренды земельного участка может быть приобретено коммерческой организацией с иностранными инвестициями на торгах (аукционе, конкурсе), если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации.

Статья 16. Льготы, предоставляемые иностранному инвестору и коммерческой организации с иностранными инвестициями, по уплате таможенных платежей

Льготы по уплате таможенных платежей предоставляются иностранным инвесторам и коммерческим организациям с иностранными инвестициями при осуществлении ими приоритетного инвестиционного проекта в соответствии с таможенным законодательством Российской Федерации и законодательством Российской Федерации о налогах и сборах.

Статья 17. Льготы и гарантии, предоставляемые иностранному инвестору субъектами Российской Федерации и органами местного самоуправления

Субъекты Российской Федерации и органы местного самоуправления в пределах своей компетенции могут предоставлять иностранному инвестору льготы и гарантии, осуществлять финансирование и оказывать иные формы поддержки инвестиционного проекта, осуществляемого иностранным инвестором, за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов, а также внебюджетных средств.

Статья 18. Антимонопольное законодательство Российской Федерации и соблюдение добросовестной конкуренции иностранным инвестором

Иностранный инвестор обязан соблюдать антимонопольное законодательство Российской Федерации и не допускать недобросовестной конкуренции и ограничительной деловой практики, в том числе

путем создания на территории Российской Федерации коммерческой организации с иностранными инвестициями или филиала иностранного юридического лица для производства какого-либо пользующегося повышенным спросом товара, а затем самоликвидации в целях продвижения на рынок аналогичного товара иностранного происхождения, а также посредством злонамеренного соглашения о ценах или о распределении рынков сбыта товара либо об участии в торгах (аукционах, конкурсах).

Статья 19. Имущественное страхование, осуществляемое коммерческой организацией с иностранными инвестициями и головной организацией филиала иностранного юридического лица

Имущественное страхование риска утраты (гибели), недостачи или повреждения имущества, риска гражданской ответственности и предпринимательского риска осуществляется коммерческой организацией с иностранными инвестициями по ее усмотрению, а филиалом иностранного юридического лица - по усмотрению головной организации, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации.

Статья 20. Создание и ликвидация коммерческой организации с иностранными инвестициями

1. Создание и ликвидация коммерческой организации с иностранными инвестициями осуществляются на условиях и в порядке, которые предусмотрены Гражданским кодексом Российской Федерации и другими федеральными законами, за изъятиями, которые могут быть установлены федеральными законами в соответствии с пунктом 2 статьи 4 настоящего Федерального закона.

2. Юридические лица, являющиеся коммерческими организациями с иностранными инвестициями, подлежат государственной регистрации в органах юстиции в течение одного месяца со дня представления в соответствующий орган следующих документов:

устава коммерческой организации с иностранными инвестициями и учредительного договора (в случаях, предусмотренных гражданским законодательством Российской Федерации);

выписки из торгового реестра государства, в котором учрежден иностранный инвестор, или иного документа, подтверждающего юридический статус иностранного инвестора;

документа о платежеспособности иностранного инвестора, выданного обслуживающим его банком;

квитанции об уплате регистрационного сбора.

Коммерческой организации с иностранными инвестициями может быть отказано в государственной регистрации в целях защиты основ

конституционного строя, нравственности, здоровья, прав и законных интересов других лиц, обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Отказ в государственной регистрации может быть обжалован иностранным инвестором в судебном порядке.

Статья 21. Создание и ликвидация филиала иностранного юридического лица

Филиал иностранного юридического лица создается в целях осуществления на территории Российской Федерации той деятельности, которую осуществляет за пределами Российской Федерации головная организация, и ликвидируется на основании решения иностранного юридического лица - головной организации.

Государственный контроль за созданием, деятельностью и ликвидацией филиала иностранного юридического лица осуществляется посредством его аккредитации в порядке, определяемом Правительством Российской Федерации.

Федеральный орган исполнительной власти, указанный в статье 24 настоящего Федерального закона, осуществляет аккредитацию филиала иностранного юридического лица.

Филиалу иностранного юридического лица может быть отказано в аккредитации в целях защиты основ конституционного строя, нравственности, здоровья, прав и законных интересов других лиц, обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Статья 22. Требования к положению о филиале иностранного юридического лица

1. Головная организация представляет в федеральный орган исполнительной власти, указанный в статье 24 настоящего Федерального закона, положение о филиале иностранного юридического лица и другие документы, перечень и требования к содержанию которых с учетом пунктов 2 и 3 настоящей статьи утверждаются Правительством Российской Федерации.

2. В положении о филиале иностранного юридического лица должны быть указаны наименования филиала и его головной организации, организационно-правовая форма головной организации, местонахождение филиала на территории Российской Федерации и юридический адрес его головной организации, цели создания и виды деятельности филиала, состав, объем и сроки вложения капитала в основные фонды филиала, порядок управления филиалом. В положение о филиале иностранного юридического лица могут быть включены другие сведения, отражающие особенности деятельности филиала

иностранного юридического лица на территории Российской Федерации и не противоречащие законодательству Российской Федерации.

3. Оценка вложения капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица производится головной организацией на основе внутренних цен или мировых цен. Оценка вложения капитала осуществляется в валюте Российской Федерации. Величина стоимостной оценки вложения капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица должна быть указана в положении о филиале иностранного юридического лица.

4. Филиал иностранного юридического лица имеет право осуществлять предпринимательскую деятельность на территории Российской Федерации со дня его аккредитации.

Филиал иностранного юридического лица прекращает предпринимательскую деятельность на территории Российской Федерации со дня лишения его аккредитации.

Статья 23. Разработка и реализация государственной политики в области иностранных инвестиций

В соответствии с Федеральным конституционным законом "О Правительстве Российской Федерации" Правительство Российской Федерации разрабатывает и реализует государственную политику в сфере международного инвестиционного сотрудничества.

Правительство Российской Федерации:

- определяет целесообразность введения запретов и ограничений осуществления иностранных инвестиций на территории Российской Федерации, разрабатывает законопроекты о перечнях указанных запретов и ограничений;

- определяет меры по контролю за деятельностью иностранных инвесторов в Российской Федерации;

- утверждает перечень приоритетных инвестиционных проектов, указанный в статье 2 настоящего Федерального закона;

- разрабатывает и обеспечивает реализацию федеральных программ привлечения иностранных инвестиций;

- привлекает инвестиционные кредиты международных финансовых организаций и иностранных государств на финансирование Бюджета развития Российской Федерации и инвестиционных проектов федерального значения;

- осуществляет взаимодействие с субъектами Российской Федерации по вопросам международного инвестиционного сотрудничества;

- осуществляет контроль за подготовкой и заключением инвестиционных соглашений с иностранными инвесторами о реализации ими крупномасштабных инвестиционных проектов;

- осуществляет контроль за подготовкой и заключением междуна-

ных договоров Российской Федерации о поощрении и взаимной защите инвестиций.

Настоящий Федеральный закон вступает в силу со дня его официального опубликования.

Президент
Российской Федерации
Б.ЕЛЬЦИН
Москва, Кремль
9 июля 1999 года
N 160-ФЗ

ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ЮНИТА 1

Редактор Н.М. Пилипенко
Оператор компьютерной верстки А.Б. Кондратьева

Изд. лиц. ЛР № 071765 от 07.12.1998	Сдано в печать
НОУ "Современный Гуманитарный Институт"	
Тираж	Заказ

Современный Гуманитарный Университет