

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Тверской государственной университет»

Юридический факультет

Кафедра судебной власти и правоохранительной деятельности

Курсовая работа

МЕЖДУНАРОДНО – ПРАВОВЫЕ ГАРАНТИИ ИНОСТРАННЫХ
ИНВЕСТИЦИЙ

по дисциплине «Международные конвенции и соглашения по торговле»

Выполнила:

студентка 4 курса 47 группы
Мазакина Елизавета Михайловна

Научный руководитель:

к.ю.н., доцент Алешукина С.А.

Тверь, 2020

Содержание

Введение.....	3
Глава 1. Система гарантий правовой защиты иностранных инвестиций в международном праве	
§1. Понятие иностранных инвестиций и способы их защиты.....	5
§2. Особенности правового регулирования инвестиционной защиты.....	8
Глава 2. МАГИ как основной механизм страхования иностранных инвестиций.....	12
§1. Риски, покрываемые МАГИ и процедура оформления договора с МАГИ.....	12
§2. Практика страхования в МАГИ реализуемых в России инвестиционных проектов.....	18
Заключение.....	22
Библиографический список.....	24

Введение

Актуальность проблематики исследования заключается в том, что в нашем государстве приняты нормативные правовые акты, обеспечивающие правовой режим работы зарубежных инвесторов. Основопологающим документом среди них является Федеральный закон об «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», который не действует в рамках отношений, связанных с вложением зарубежного капитала в банковские и кредитные компании, страховые организации. Также он не действует на отношения в области зарубежных инвестиций в некоммерческие учреждения, которые работают для достижения полезных целей общества.

Положения 4 части 15 статьи Конституции РФ рассматривают международные договоры как составную часть правовой системы. По этой причине договоры с зарубежными странами, касающиеся поощрения и взаимной защиты инвестиций, соглашения, исключающие двойное налогообложение, ратифицированные РФ, являются гарантией прав этой категории инвесторов.

Еще один значимый документ в этой области представлен ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений». С его помощью формулируются экономические и юридические основы инвестиционной деятельности, которую осуществляют в форме капитальных вложений на территории РФ. Он же регулирует гарантии равной защиты прав, законных интересов и имущества всех лиц, осуществляющих инвестиционную деятельность, вне зависимости от форм собственности.

Для эффективного привлечения капиталов из-за границы требуется благоприятный инвестиционный климат, важным элементом которого является законодательное регулирование. Именно оно развивает и охраняет инвестиционные отношения, включая установление правового механизма гарантий государства в адрес иностранных инвестиций.

Потребность в применении подобных правовых средств (гарантий) заключается в том, что для зарубежного инвестора, как и для любых хозяйствующих субъектов, существенное значение имеет:

- уверенность в своих правах;
- возможность побуждения обязанного лица соблюдать право под угрозой невыгодных для него последствий;
- возмещение убытков в случае неосуществления права.

Многомерность инвестиционного процесса и его сложность, воздействия на экономику, привлекает внимание ученых. Вопросы привлечения иностранных инвестиций в условиях перехода на инновационный путь развития российской экономики рассмотрены в трудах таких крупных ученых как Л.И. Абалкин, А.И. Амосов, А.И. Архипов, О.Т. Богомолов, Е.М. Бухвальд, С.Д. Валентей, С.Ю. Глазьев, Р.С. Гринберг, А.Г. Зельднер, В.А. Макаров, А.Д. Некипелов, А.Я. Рубинштейн, С.Н. Сильвестров, Д.Е. Сорокин и т.д.

Вместе с тем, в литературе нет конвенциональных базовых определений в области гарантий иностранных инвестиций на международной арене.

Цель исследования: анализ международно – правовых гарантий иностранных инвестиций.

Задачи исследования:

- 1.рассмотреть понятие иностранных инвестиций и способы их защиты;
- 2.выявить особенности правового регулирования инвестиционной защиты;
- 3.исследовать риски, покрываемые МАГИ и процедуру оформления договора с МАГИ;
- 4.изучить практику страхования в МАГИ реализуемых в России инвестиционных проектах.

Методы исследования: анализ, синтез, сравнение.

ГЛАВА 1. СИСТЕМА ГАРАНТИЙ ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В МЕЖДУНАРОДНОМ ПРАВЕ

§1. Понятие иностранных инвестиций и способы их защиты

Регулирование иностранных инвестиций определяет менталитет. Для нас нормально делиться, помочь нуждающемуся. Западный человек воспитан иначе: часто воспринимает вложения в другую страну как бизнес (обмен стеклянных бус на золото). Пример этому – отношение США к странам Ближнего Востока, Китаю или Англии – к колониальной Индии¹.

Иностранный инвестор – это субъект, осуществляющий все виды вложений (финансовые, инновации, ноу-хау и т.д.) в различные объекты с целью получения дохода (все виды ценностей и политическое влияние).

Если не хотите закончить жизнь в резервациях, рассматривайте скромного американского пастора как инвестора. Россия – страна богатая: желающих оттяпать кусочек – легион.

По отношению к России иностранным инвестором считаются зарубежные:

- страны (порядок определяется Федеральным законодательством);
- организации с международным статусом (действуют на основании международных договоров);
- юридические лица;
- организации, правовой статус которых не юридическое лицо, но законы страны-регистратора позволяют вести зарубежную инвестиционную деятельность;
- граждане (если их законодательство позволяет заниматься данной деятельностью);
- лица без гражданства, проживающие вне РФ (руководствуются законами страны проживания).

¹ Веселкова Е.Е. О понятии правовой режим иностранных инвестиций // Законодательство и экономика. – 2016. № 12. С. 55.

Основные объекты, вызывающие у инвесторов интерес:

- нефтегазодобыча и переработка;
- агропромышленный комплекс;
- горно-рудные комбинаты;
- сталелитейное производство.

Одним словом, отрасли, по-прежнему пользующиеся популярностью.

Инвесторы помельче присматриваются к пивоваренным заводам, гостиницам, химчисткам, сетям быстрого питания.

ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» – основной закон, регулирующий работу иностранных инвесторов. С момента осуществления вложений на них распространяется правовая защита, льготы и гарантии¹.

Когда предприятие теряет статус такого субъекта, в тот же момент все преференции аннулируются.

Иностранным инвесторам создают льготные условия работы. Поэтому часто по отношению к отечественному производителю предприятия с иностранным капиталом находятся в лучших условиях.

Однако, если предприятие принадлежит к группе объектов, обеспечивающих обороноспособность и безопасность страны, покупку более 50 % уставного капитала согласовывают с Правительственной комиссией (ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»²).

Сделки объемом от 25 % до 50 % также подлежат согласованию.

Государство с целью привлечь иностранного инвестора предусматривает для него определенные льготы.

При условии, что не менее 10 % уставного капитала – иностранные инвестиции, предоставляются таможенные льготы. Освобождается от уплаты

¹ Мельничук М.В. Правовое регулирование иностранных инвестиций в экономике России. М.: Генезис, 2019. С. 24.

² Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 02.08.2019) // СЗ РФ. 1999. № 9. Ст. 1096.

налогов оборудование, комплектующие, запчасти (когда это часть уставного капитала) (ст. 150 Налогового кодекса¹, ФЗ «О Таможенном тарифе»²).

Когда доля иностранных инвестиций более 30 % в уставном капитале, разрешается экспортировать произведенную продукцию без лицензии (однако в частных случаях есть ограничения по сфере деятельности).

Поддержка, дополнительные льготы и гарантии предоставляются иностранным инвесторам на региональном уровне за счет местных бюджетов и региональных средств.

Если за инвестором закреплена доля владения 25 % уставного капитала и более (или же проект приоритетный), то изменение налоговой ставки остается на момент регистрации предприятия с иностранными инвестициями. Это не касается НДС, акцизов и взносов в Пенсионный фонд.

Стабильность отчислений гарантируется законодательством на период окупаемости проекта (но не более 7 лет). Для приоритетных иностранных инвестиций с общим объемом не менее 1 млрд. руб. (или в валютном эквиваленте по курсу ЦБ) период действия льготных налоговых условий может быть продлен³.

Международные договоры по иностранным инвестициям, коих придерживается Россия, декларируют создание национального режима.

Согласно ст. 3 закона иностранный инвестор имеет право: быть долевым инвестором при создании совместных предприятий; быть организатором и собственником предприятий и филиалов; покупать и продавать (частично, полностью) имущественные комплексы, предприятия, законченные и незаконченные объекты строительства, ценные бумаги, паи, другое имущество; приобретать права пользования землей и иными природными ресурсами; приобретать иные имущественные права; заниматься разрешенной законами РФ инвестиционной деятельностью.

¹ Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 01.04.2020) // СЗ РФ. 1998. № 31. Ст. 3824.

² О Таможенном тарифе: Закон РФ от 21.05.1993 № 5003-1 (ред. от 18.02.2020) // Российская газета. № 107. 1993.

³ Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право и процесс: учебник. СПб.: Питер, 2019. С. 81.

§2. Особенности правового регулирования инвестиционной защиты

Правовое регулирование основано на законах РФ (основной ФЗ «Об иностранных инвестициях») и международных договорах.

Используют:

договоры защиты (например, двухсторонние международные конвенции и договоры о взаимных гарантиях);

договоры регулирования.

Все споры об иностранных инвестициях (в т. ч. по вопросам компенсации) решает Верховный суд РФ.

Или же согласно международному договору, действующему на территории РФ.

Если одна из сторон спора – государственное учреждение, предприятие или организация, а вопросы связаны непосредственно с хозяйственной деятельностью, нужно обращаться в суд, Третейский суд или Международный центр по урегулированию международных споров.

Государство позаботилось о том, чтобы иностранный инвестор не мог существенно влиять на ухудшение экономической ситуации (например, скупить конкурентные предприятия отрасли и довести до банкротства).

Требуется предварительное согласование сделок с Федеральной антимонопольной службой РФ, если приобретается:

не менее 25 % голосующих акций АО;

не менее 1/3 доли в ООО;

имущество на сумму более 25 % активов;

более 50 % голосующих акций зарубежного юридического лица.

Перед покупкой доли придется обращаться в ФАС РФ, когда:

общая стоимость активов покупателя и продавца более 7 млрд. руб.;

общая выручка за год превысила 10 млрд. руб., а общая стоимость активов более 400 млн. руб.

ФАС РФ контролирует импортные поставки организаций общей суммой за год больше 1 млрд. руб.

Виды инвестиций:

Прямые (полное или частичное владение, не менее 10 % уставного капитала) Капитальные вложения, основной капитал:

покупка 10 % от уставного фонда и более;

ввоз или покупка основных фондов открываемого зарубежного филиала;

лизинг (финансовая аренда) не менее 1 млн руб.

Косвенные:

Портфельные (сохраняется требование владеть более 10 %)

Приобретение портфеля ценных бумаг

Товарный и финансовый кредит Отсрочка платежа по импорту-экспорту на период 6 месяцев, международные депозиты и кредиты

С экономической точки зрения, наибольшее распространение получили 2 формы:

прямые (когда вкладчик получает право управления объектом);

портфельные (без возможности влиять на принятие решений).

Роль иностранных инвестиций в экономике России

Несмотря на санкции, в страну продолжают поступать иностранные инвестиции. При этом весомая часть – это наши с вами деньги, вывезенные за границу во время приватизационного дерибана. Регистрируя компанию в офшоре или же Европе и США, а затем возвращая средства, собственник отмывает деньги, имея налоговые льготы¹.

Из положительного. Дополнительные денежные вливания стимулируют развитие отдельных отраслей экономики и регионов. Это поможет остановить поток россиян, стекающихся в Москву на заработки.

Препятствия для иностранных инвестиций сегодня это даже не санкции. Западный мир потерял на вражде с Россией. Очень сложно вернуть огромный рынок, настроив против себя все население. Лично я не пью

¹ Дмитриева Г.К. Суверенитет государства в контексте привлечения иностранных инвестиций // Актуальные проблемы российского права. 2018. № 12. С. 27.

грузинские вина, давно выбираю отечественную молочку, а костюмы покупаю в магазине на фабрике, отправляющей продукцию во Францию.

Называют как препятствия: неполную проработку (особенно в сфере льгот), несогласованность законов; защиту на законодательном уровне лоббирующей группы, а не всех инвесторов; коррупцию и преступность; несоблюдение международных договоров; сложности с валютными операциями; невозможность скупить землю вместе с недрами.

Особенности проведения оперативными подразделениями органов федеральной службы безопасности оперативно-розыскных мероприятий в сфере осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и государства¹.

Пониженная ставка налога 5 процентов предусмотрена в международных договорах об устранении двойного налогообложения, построенных на основе Модельной конвенции Организации экономического развития и сотрудничества (ОЭСР) об устранении двойного налогообложения, для того, чтобы распределение прибыли дочерних компаний в пользу зарубежных материнских компаний было подвержено относительно меньшему бремени налогообложения - в целях устранения повторного налогообложения прибыли и поощрения международных инвестиций, о чем указано в комментариях ОЭСР к Модельной конвенции².

В общем, как мед, так ложкой. Целиком и полностью одобряю дотошность таможи и придирки налоговой, если это не даст вывезти богатства страны за рубеж.

В 2020 г. прогнозируется приток больших денег: Правительство предлагает поучаствовать в приватизации крупных государственных банков и компаний (среди прочих называют Совкомфлот, Роснефть и ВТБ)¹.

¹ Определение Конституционного Суда РФ от 24.10.2019 № 2743-О // СПС Консультант Плюс.

² Определение Судебной коллегии по экономическим спорам Верховного Суда РФ от 02.10.2019 N 307-ЭС19-8719 по делу N А56-44788/2018 // СПС Консультант Плюс.

¹ Беликова К.М. Иностранные инвестиции // Юридические исследования. 2019. № 7. С. 20.

Небольших инвесторов останавливает наше законодательство. Нужно лишь: доработать нормативные акты; на региональном уровне усилить поддержку со стороны властей инвестиций в малый бизнес.

ГЛАВА 2. МАГИ КАК ОСНОВНОЙ МЕХАНИЗМ СТРАХОВАНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

§1. Риски, покрываемые МАГИ и процедура оформления договора с МАГИ

В последние годы значительное внимание уделяется необходимости устранения барьеров, препятствующих росту иностранных инвестиций в развивающихся странах. Многие страны приняли новые законы для поощрения иностранных инвестиций и заключили двусторонние инвестиционные договоры с экспортирующими капитал странами для этой цели.

Концепция предоставления иностранным инвесторам финансовых гарантий от некоммерческих рисков в развивающихся странах стала средством улучшения инвестиционного климата в этих странах и, следовательно, стимулирования притока инвестиций в них. Почти все развитые страны и две развивающиеся страны создали официальные схемы предоставления гарантий против некоммерческих рисков для своих стран для инвестиций в развивающиеся страны¹. Кроме того, Межарабская инвестиционная гарантийная корпорация предоставляет гарантии по региональной основе. Частный политический страховой рынок страхования также работает на международном уровне уже более десяти лет.

Деятельность этих организаций подвержена нескольким ограничениям, и восприятие политических рисков остается серьезным препятствием для инвестиций в развивающиеся страны. Необходимо, чтобы многостороннее агентство по гарантированию инвестиций дополняло эти схемы и улучшало инвестиционный климат, предоставляя гарантии и участвуя в других мероприятиях по поощрению инвестиций.

Идея создания агентства многосторонних инвестиционных гарантий возникла в 1950-х годах. Подобная идея неоднократно выносилась для обсуждения в период 1962-1972 годов. Конвенция, учреждающая

¹ Шиткина И.С. Корпоративное право: Учебник. – М.: Алгоритм, 2019. С. 154.

Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ), была представлена Совету управляющих Международного банка реконструкции и развития 11 октября 1985 года, и вступила в силу 12 апреля 1988 года. Конвенция была изменена Советом управляющих МАГИ 14 ноября 2010 года. Итак, многостороннее агентство по гарантиям инвестиций (МАГИ - МИГА) - Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA) было учреждено в соответствии с Сеульской конвенцией 1985года. Стоит отметить некоторую особенность в терминологии. Термин «guarantee» в названии Агентства, как и в иных нормативных документах, которые лежат в основе регулирования его деятельности, переводится в значение «insurance» то есть «страхование». В рамках рассматриваемой проблематике данные термины детерминируются как синонимы.

Обратимся непосредственно к положениям Конвенции. В соответствии со ст.1, Конвенция учреждает Многостороннее гарантийное агентство (далее - Агентство) как автономную международную организацию с «полной юридической правосубъектностью» в соответствии с международным правом и внутренним законодательством своих членов. Статья 2 Конвенции определяет основной целью его создания поощрение потока инвестиций для производственных целей между странами-членами и, в частности, его развивающимися странами-членами.[2, <https://www.miga.org>] Оговорка «инвестиции для производственных целей» подчеркивает концентрацию Агентства на конкретных проектах и программах во всех секторах экономики. Однако, это не означает ограничение его деятельности производственным сектором. Помимо гарантирования инвестиций в эти страны-члены в отношении некоммерческих рисков, Агентство должно осуществлять дополнительные мероприятия для поощрения инвестиционных потоков.

Более подробно, в статье 23 Конвенции излагается пропагандистская деятельность, которую Агентство будет предоставлять. Что касается членства в Агентстве, то в соответствии со ст.4 п.а Конвенции членство в

Агентстве открыто для всех членов Банка и Швейцарии. Однако это не означает наличие обязанности вступления у членов Банка. Конвенция признает большое значение участия, как экспортеров капитала, так и стран-импортеров капитала, особенно в положениях, касающихся его вступления в силу (ст.61 п.б) и для голосования (ст.39). Ранее в предложениях Банка предусматривалось, что Агентство не имеет акционерного капитала и осуществляет свою деятельность от имени стран-членов, которые будут финансировать инвестиции для обеспечения деятельности Агентства. В соответствии с Конвенцией Агентство будет иметь акционерный капитал (ст.5) и может самостоятельно выдавать гарантии, которые будут дополняться гарантиями, выданными на инвестиционные взносы, предоставленные членами¹.

В отношении последнего Агентство будет действовать только в качестве администратора (ст.24 и приложение I к Конвенции). Конвенция предусматривает уставный капитал в размере одного миллиарда специальных прав заимствования, разделенный на 100 000 акций номинальной стоимостью 10 000 SDR каждая. Однако платежные обязательства членов в отношении основного капитала рассчитываются на основе средней стоимости SDR в долларах США за период с 1 января 1981 года по 30 июня 1985 года, то есть 1 082 долл. США. После того как первоначально утвержденная сумма будет полностью подписана, размер уставного капитала будет автоматически увеличен в той мере, в какой это необходимо для обеспечения подписки присоединяющихся членов (ст.5 п. б). Уставный капитал может быть также повышен в любое время Советом управляющих (Совет) специальным большинством не менее двух третей голосов, составляющих, по меньшей мере, пятьдесят пять процентов подписок на капитал (ст. 5 п. с) и ст. 3 п. d). Чтобы уменьшить финансовое бремя для всех членов, Конвенция предусматривает, что при определенных

¹ Тябус А.В. Процедура страхования инвестиций в международном агентстве по гарантиям инвестиций. М.: Генезис, 2019. С. 44.

обстоятельствах Агентство возмещает членам суммы, выплаченные по призыву на подписанный капитал.

Эти возмещения будут производиться в свободно используемой валюте пропорционально платежам, производимым членами по звонкам, совершенным до такого возврата (ст. 10 п.б). В случае взыскания платежей с принимающей страны в валюте, которая не является свободно используемой, предусматривается, что Агентство будет выплачивать возмещение после того, как ему удастся конвертировать такие платежи в используемые валюты. В той степени, в какой суммы будут возмещены, подлежащие возврату капитальные обязательства участников будут восстановлены, с тем чтобы восстановить ситуацию, существующую до соответствующего призыва (ст. 10 п. с). Конвенция устанавливает общие рамки гарантийных операций Агентства и позволяет Правлению более точно определять сферу охвата этих операций путем издания политики, правил и положений, которые время от времени могут быть изменены.

Это предоставляет Агентству необходимую гибкость для адаптации, в рамках общей структуры, к меняющимся обстоятельствам и поддержания его финансовой стабильности и жизнеспособности. Например, Агентство могло бы ограничить сферу охвата при начале операций и расширить ее по мере накопления опыта и создания финансовых резервов. Более того, детали каждой гарантийной операции и конкретные договоренности, достигнутые между Агентством и инвестором, будут включены в договор гарантии, заключенный между Агентством и инвестором. Статья 16 предусматривает, что Агентство не может покрыть в соответствии с договором гарантии общий ущерб, понесенный инвестором.

Это положение призвано препятствовать возможному безответственному поведению инвесторов, полагающихся на покрытие общих потерь (обычно называемое «моральным риском»). При определении соответствующего процента возможной компенсации Агентство может найти некоторые указания в правилах национальных инвестиционных гарантийных

схем, которые обычно возмещают от семидесяти до девяноста пяти процентов потерь. Политика, правила и положения, применимые к гарантийным операциям, будут определяться Советом. Договоры поручительства, заключенные на основе этих принципов, будут утверждаться Президентом Агентства под руководством Правления.

Положения Конвенции затрагивает и непосредственно риски. Так, Конвенция предусматривает охват трех общепринятых категорий некоммерческих рисков: риск передачи валюты в результате ограничений правительства принимающей страны и задержки в конвертации и переводе местной валюты, полученной инвестором, экспроприацию и риск войны и гражданских беспорядков¹.

Конвенция добавляет к этим традиционно охватываемым рискам риск нарушения или отказа от контрактного обязательства правительства принимающей страны по отношению к инвестору в соответствии с ограниченными условиями. (ст. 11 п.а). Риск передачи валюты в целом определяется в Статье 11 п.1 пп. i. Он предназначен для охвата всех форм новых прямых ограничений, в том числе дополнений к существующим ограничениям, а также косвенных или замаскированных ограничений, независимо от того, налагаются ли такие ограничения законом или фактически. Это ограничение должно быть «связано с правительством принимающей страны», ограничения, налагаемые государственными учреждениями и другими государственными органами принимающей страны, должны охватываться этим языком. Это положение также включает в себя отказ правительства принимающей стороны действовать в течение «разумного периода времени» в заявке на перевод. Это положение не определяет конкретный период, но ожидается, что это будет выполнено в правилах и положениях, которые будут изданы Советом и, в частности, в договорах поручительства. При определении того, что представляет собой

¹ Протопопова Г.О. Сеульская Конвенция об учреждении многостороннего агентства по гарантиям инвестиций // Юридический факт. 2017. № 13. С. 69.

«разумный период», Агентству необходимо будет согласовать заинтересованность инвесторов в скорейшей передаче с тем фактом, что некоторые задержки в обработке заявок правительствами могут быть оправданы. Конвенция обеспечивает дополнительную гибкость, позволяя охватить другие конкретные некоммерческие риски, но только по совместной просьбе инвестора и принимающей страны и с одобрения Совета большинством голосов (ст. 11 п. b). Такое одобрение может быть выдано на индивидуальной основе или в форме правил, определяющих случаи, которые должны охватываться этим положением. Статья 12 определяет тип инвестиций, подлежащих покрытию Агентством. Это положение стремится найти баланс между необходимостью сохранить дефицитный капитал Агентства для содействия потокам прямых инвестиций и необходимостью обеспечения будущей гибкости за счет предоставления Совету возможности расширить охват других видов инвестиций. Предусматривается, что Агентство сосредоточит свое внимание на гарантировании инвестиций, имеющих право согласно Статье 12 п. а, то есть на инвестиции в акционерный капитал, различные формы прямых инвестиций и средне- и долгосрочные ссуды, предоставленные или гарантированные владельцами капитала на соответствующем предприятии (призванные кредиты типа акционерного капитала или спонсируемые). Термин «прямые инвестиции» является общим термином, чей точный объем должен определяться Советом.

Предполагается, что Совет будет руководствоваться определением прямых иностранных инвестиций Международного валютного фонда в качестве «инвестиции, которая сделана для приобретения прочного интереса к предприятию, действующему в экономике, отличной от экономики инвестора, и цель инвестора заключается в том, чтобы иметь Эффективный голос в управлении предприятием.

Совет может рассматривать в качестве прямых инвестиций такие новые формы инвестиций, как контракты на обслуживание и управление, а также соглашения о франчайзинге, лицензировании, лизинге и разделении

продукции, когда доход инвестора зависит от результатов деятельности предприятия. В любом случае не имеет значения, произведены ли инвестиции в денежной форме или в натуральном выражении, такие как вклад техники, услуг, технических процессов и технологий. Сеульская конвенция также затрагивает вопрос утверждения принимающей страны и суброгации. Так в статье 15 предусматривается, что Агентство не будет заключать какие-либо договоры гарантии до того, как «правительство принимающей страны одобрит выдачу Агентством гарантии в отношении рисков, предусмотренных для покрытия». Любое правительство принимающей страны может отказать в одобрении. Это позволяет принимающей стране оценить предлагаемые инвестиции, прежде чем дать свое согласие. Ожидается, что Агентство установит процедуры получения согласия в соответствии с этим положением. К ним могут относиться запросы об утверждении без возражений (ст. 38 п.б). Хотя утверждение страны происхождения инвестора не требуется, было бы нецелесообразно, чтобы Агентство покрывало инвестиции, если страна-инвестор сообщил, что он будет финансироваться за счет средств, переведенных за пределы этой страны в нарушение законов.

§ 2. Практика страхования в МАГИ реализуемых в России инвестиционных проектов

Российские инвестиции в развивающиеся страны ни в коей мере не являются частью бегства капиталов из страны. Бизнес, вкладывая капиталы в конкретные зарубежные проекты, впоследствии заставляет эти средства работать на российскую экономику.

Агентство очень тесно сотрудничает с Правительством РФ. Деятельность осуществляется на основании Указа Президента РФ «Об управляющем и заместителе управляющего от Российской Федерации в Международном банке реконструкции и развития и Многостороннем

агентстве по гарантиям инвестиций»¹, Постановлением Правительства РФ «О реализации международного автоматического обмена финансовой информацией с компетентными органами иностранных государств (территорий)»².

К тому же инвестиции, которые российский бизнес будет вкладывать в развивающиеся страны, выполняют и еще одну немаловажную задачу - помогают борьбе с бедностью на планете.

Устав предусматривает только страхование трансграничных инвестиций. Но если российский инвестор хочет вложить деньги в развитие какого-либо из регионов страны или предприятия на его территории и при этом сам найдет себе иностранного партнера, то тогда мы можем подключиться к проекту. Кроме того, мы страхуем те иностранные инвестиции, которые приходят в Россию. Один из последних проектов - разработка месторождения золота и серебра в Сибири³.

В статье 18 предусматривается, что в тех случаях, когда Агентство компенсирует или соглашается выплатить инвестору компенсацию в соответствии с договором гарантии, он принимает на себя права, которые инвестор приобрел в отношении страны пребывания в результате события, вызвавшего иск к Агентству. Суброгация является принятым принципом страхового права. Он предусматривает выделение существующего иска от гарантированного инвестора Агентству и Агентству, так как подзадача приобретает те же права, что и у инвестора. Контракты гарантии будут определять условия суброгации. Эти условия и условия имеют особое значение для инвестора, учитывая тот факт, что Агентство будет

¹ Об управляющем и заместителе управляющего от Российской Федерации в Международном банке реконструкции и развития и Многостороннем агентстве по гарантиям инвестиций: Указ Президента РФ от 20.07.2017 № 330 // СЗ РФ. 2017. № 30. Ст. 4660.

² О реализации международного автоматического обмена финансовой информацией с компетентными органами иностранных государств (территорий): Постановление Правительства РФ от 16.06.2018 № 693 // СЗ РФ. 2018. № 26. Ст. 3858.

³ Дружинин Д. В. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации // Молодой ученый. 2019. № 43. С. 73.

выплачивать инвесторам компенсацию только за часть своих потерь (ст.16). Статья 18 предусматривает признание права Агентства на суброгацию всеми его членами. Конвенция охватывает регулирование связи с национальными и региональными структурами, а также с частными страховщиками политических рисков.

Таким образом, Агентство будет дополнять национальные и региональные программы, а не конкурировать с ними (ст.19). Поэтому предполагается сосредоточить внимание на гарантировании инвестиций от стран-членов, не имеющих национальной программы, совместного обеспечения инвестиций с национальными и региональными агентствами, предоставления перестрахования национальным и региональным агентствам. Гарантирования инвестиций, которые не соответствуют критериям приемлемости. Национальная и региональная программа, несмотря на их обоснованность и развитие, и гарантируя инвестиции, финансируемые инвесторами из разных стран-членов. Для сдерживания своих накладных расходов и повышения эффективности своей деятельности Агентство может использовать административную поддержку национальных или региональных субъектов и может заключать с ними соответствующие соглашения о сотрудничестве (ст.19). Например, национальные административные органы могут оказать помощь в обработке заявок местных инвесторов на многосторонние гарантии и любые вытекающие из них требования. Это уменьшит возможную потребность Агентства в создании отделений вне его штабквартиры. Ясно, однако, что Агентству придется полагаться на собственные оценки рисков и резервировать для себя решения о выдаче гарантий и о выплате требований. В соответствии с принятыми принципами страхования и банковской деятельности допускается совокупность обязательств, превышающих собственный капитал страховщика или банка.

Основанием для этого принципа является то, что нельзя разумно ожидать, что все гарантированные или застрахованные риски станут

убытками. В соответствии с Конвенцией этот принцип применяется к Агентству. В статье 22 (а) предусматривается, что максимальная общая сумма условного обязательства, которую может взять на себя Агентство, не может превышать сто пятьдесят процентов ее подписанного капитала и резервов, а также, возможно, часть покрытия перестрахования. Одной из особенностей, которые отличают Агентство от предыдущих предложений, является его обязательство осуществлять деятельность, дополняющую выдачу гарантий для содействия притоку инвестиций в страны-члены и между ними (ст. 2 п.б). Агентство несет ответственность в соответствии со ст.23 проводить исследования и распространять информацию об инвестиционных возможностях в развивающихся странах-членах, а также осуществлять другие виды деятельности, направленные на поощрение иностранных инвестиций. Кроме того, Агентство, по просьбе одного из членов, может оказывать техническую помощь и консультации в целях улучшения условий инвестирования. Это может включать рекомендации по таким вопросам, как разработка инвестиционных кодексов и пересмотр инвестиционных программ стимулирования. Такие дополнительные услуги могут предоставляться за счет соответствующих сборов или могут быть бесплатно предоставлены странам-бенефициарам, когда это оправданно. При осуществлении своей рекламной деятельности Агентство будет руководствоваться соответствующими инвестиционными соглашениями между его членами и будет стремиться устранить препятствия среди своих членов к потокам инвестиций. Кроме того, Агентство обязано координировать свою деятельность с другими учреждениями, занимающимися поощрением иностранных инвестиций, в частности с Международной финансовой корпорацией (ст.23 п.а). Это поможет избежать дублирования в деятельности Агентства.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Иностранные инвестиции – это долгосрочные вложения капитала, которые владельцы из других стран направляют в различные отрасли экономики России.

Инвестиционное законодательство и его подходы в современных государствах развиваются. Представляется также, что реформа, о которой долгое время говорилось, состоялась. Каковы будут ее практические результаты для деловых и какой отклик она получит в научных кругах покажет время.

Основа международно-правового регулирования страхования, предлагаемой МИГА, представляет собой договор страхования, сторонами в котором являются МИГА, на позиции страховщика, и иностранный инвестор, в роли страхователя. Несмотря на то, что МИГА имеет международную правосубъектность, в отношении иностранного инвестора, оно выступает в роли страховой компании. В соответствии с заключенным контрактом одна сторона - Международное агентство по гарантиям инвестиций обязуется выплатить другой стороне - держателю гарантий определенную в договоре сумму, составляющую обычно процент от суммы убытков, которые понес держатель гарантии и которые возникли в результате наступления одного из перечисленных в контракте случаев.

В свою очередь, держатель гарантии обязуется в соответствии с заключенным с МИГА договором ежегодно выплачивать страховой взнос в размере устанавливаемого в договоре процента от суммы гарантии (Amount Guarantee).

Право международно-правовой суброгации по Сеульской конвенции в отличие от суброгации в гражданском праве характеризуется тремя аспектами и рисками: во-первых, права и обязанности иностранного инвестора (страхователя) переходят к страховщику - МИГА; во-вторых, отношения из частноправовой сферы, к которой относятся все отношения с участием иностранных частных инвесторов, переходят в международно-

правовую сферу, сторонами в которых выступают два субъекта международного права (международная организация и государство-реципиент); в-третьих, обязательной предпосылкой международно-правовой суброгации является наличие международного договора.

В случае суброгации в сфере международного публичного права возникает проблема разрешения спора между МИГА и государством - членом этой международной универсальной организацией в силу перехода к ней требований на основе переуступки. Данная проблема Сеульской конвенцией решается следующим образом. Когда МИГА выступает в качестве лица, к которому переходят права требования в силу суброгации, участники спора вправе договориться о порядке разрешения такого спора. Однако, только в случае, если этот порядок не будет отличаться от порядка разрешения споров, предусмотренного в Приложении II Конвенции, а также при условии, что достигнутое по этому вопросу соглашение будет одобрено правлением МИГА. Следует также определить территориальные границы действия Конвенции. Конвенция применяется ко всем территориям под юрисдикцией какого-либо члена.

Сюда относятся территории, которые, хотя и не обязательно являются частью территории государства-члена в строго юридическом смысле, подпадают под юрисдикцию страны в экономических целях в соответствии с международным правом.

Российские инвестиции в развивающиеся страны ни в коей мере не являются частью бегства капиталов из страны. Бизнес, вкладывая капиталы в конкретные зарубежные проекты, впоследствии заставляет эти средства работать на российскую экономику. Агентство очень тесно сотрудничает с Правительством РФ.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Нормативно - правовые акты

1. Конвенция об урегулировании инвестиционных споров между государствами и физическими или юридическими лицами других государств (Заключена в г. Вашингтоне 18.03.1965) // Международное публичное право. Сборник документов. – Т. 1. М.: БЕК, 1996. – С. 431 – 445.
2. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ) // СЗ РФ. – 2014. – № 31. – Ст. 4398.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 01.04.2020) // СЗ РФ. – 1998. – № 31. – Ст. 3824.
4. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации: Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 31.05.2018) // СЗ РФ. – 1999. – № 28. – Ст. 3493.
5. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 02.08.2019) // СЗ РФ. – 1999. – № 9. – Ст. 1096.
6. О Таможенном тарифе: Закон РФ от 21.05.1993 № 5003-1 (ред. от 18.02.2020) // Российская газета. – № 107. – 1993.
7. О реализации международного автоматического обмена финансовой информацией с компетентными органами иностранных государств (территорий): Постановление Правительства РФ от 16.06.2018 № 693 // СЗ РФ. – 2018. – № 26. – Ст. 3858.
8. Об управляющем и заместителе управляющего от Российской Федерации в Международном банке реконструкции и развития и

Многостороннем агентстве по гарантиям инвестиций: Указ Президента РФ от 20.07.2017 № 330 // СЗ РФ. – 2017. – № 30. – Ст. 4660.

Специальная Литература

9. Ануфриева А.А. Защита иностранных инвестиций во время финансового кризиса // Закон. – 2016. – № 3. – С. 110 – 113.
10. Беликова К.М. Иностранные инвестиции // Юридические исследования. – 2019. – № 7. – С. 19 – 22.
11. Веселкова Е.Е. О понятии правовой режим иностранных инвестиций // Законодательство и экономика. – 2016. – № 12. – С. 54 – 58.
12. Демченко М.В. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций в контексте российско-китайского инвестиционного сотрудничества // Право и экономика. – 2018. – № 1. – С. 32 – 38.
13. Дмитриева Г.К. Суверенитет государства в контексте привлечения иностранных инвестиций // Актуальные проблемы российского права. 2018. – № 12. – С. 25 – 28.
14. Дружинин Д. В. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации // Молодой ученый. – 2019. – № 43. – С. 70 – 75.
15. Мельничук М.В. Правовое регулирования иностранных инвестиций в экономике России. – М.: Генезис, 2019. – 228 с.
16. Протопопова Г.О. Сеульская Конвенция об учреждении многостороннего агентства по гарантиям инвестиций // Юридический факт. – 2017. – № 13. – 67 – 72.
17. Тябус А.В. Процедура страхования инвестиций в международном агентстве по гарантиям инвестиций. – М.: Генезис, 2019. – 124 с.
18. Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право и процесс: учебник. – СПб.: Питер, 2019. – 124 с.
19. Шиткина И.С. Корпоративное право: Учебник. – М.: Алгоритм, 2019. – 225 с.

Материалы судебной практики

20.Определение Конституционного Суда РФ от 24.10.2019 № 2743-О // СПС Консультант Плюс.

21.Определение Судебной коллегии по экономическим спорам Верховного Суда РФ от 02.10.2019 N 307-ЭС19-8719 по делу N А56-44788/2018 // СПС Консультант Плюс.

Интернет-ресурсы

22.Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям:
Электронный ресурс: Режим доступа: <https://www.miga.org/>