

§ 7 ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫЕ ИНТЕРЕСЫ

Ерпылева Н.Ю., Клевченкова М.Н.

ПОНЯТИЕ И СУБЪЕКТЫ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННОМ ПРАВЕ РОССИИ И МОЛДОВЫ

Аннотация: Предметом исследования в настоящей статье выступают категории иностранных инвестиций и иностранного инвестора в международном инвестиционном праве России и Молдовы через призму трех уровней правового регулирования – национального законодательства, двусторонних и многосторонних международных договоров. Национальное законодательство, регулирующее иностранные инвестиции, хотя и основывается на общеупотребимых правовых конструкциях и инструментах, в рамках понятийного аппарата может существенно отличаться в государстве – реципиенте иностранных инвестиций и в государстве происхождения иностранного инвестора. Данное обстоятельство полностью применимо к законодательству России и Молдовы, одновременно являющихся участниками важнейшего интеграционного процесса на постсоветском пространстве в рамках СНГ. В статье с помощью сравнительно-правового метода исследования авторами проведен детальный анализ важнейших источников международного инвестиционного права применительно к категориям иностранных инвестиций и иностранного инвестора, включая российское и молдавское национальное законодательство и международные договоры как двустороннего, так и многостороннего характера. Основные выводы проведенного исследования заключаются в установлении сходных черт и различий в правовом регулировании России и Молдовы применительно к категориям иностранных инвестиций (включая понятие, виды и формы инвестиций) и иностранного инвестора (включая юридических и физических лиц), рассмотренных через призму нормативных актов международных организаций экономической интеграции.

Ключевые слова: Международное инвестиционное право, иностранные инвестиции, иностранный инвестор, международный договор, национальное законодательство, инвестиционная деятельность, совместные предприятия, филиал юридического лица, дочерняя компания, инвестиционный фонд.

Abstract: The subject of this research is the categories of foreign investments and foreign investor within international investment law of Russia and Moldova through the prism of three levels of legal regulation – national legislation, bilateral, and multilateral international agreements. Although it is based upon the widely used legal constructs and instruments, the national legislation, which regulates international investments, within the framework of conceptual construct can significantly differ between the country that is the recipient of foreign investments, and the country of the origin of a foreign investor. This situation is very characteristic of Russia's and Moldova's legislation that are both current participants of the key integrational process taking place across the post-Soviet space within the framework of CIS. The main conclusions of the conducted research consist in determination of the similar traits and differences within the legal regulation of Russia and Moldova pertaining to the categories of foreign investments (including concepts, types, and forms of investments) and foreign investor (including legal entities, and private parties), reviewed through the prism of the normative acts of international organizations of economic integration.

Keywords: Investing, national legislation, international agreement, foreign investor, foreign investments, international investment law, partnerships, branch, subsidiary, investment fund.

Международное инвестиционное право является важнейшей отраслью международного частного права, регулирующей порядок осуществления международной инвестиционной деятельности [1][2][3][4][5]. Как правильно подчеркивает В.Н. Лисица, предметом международного инвестиционного права являются международные инвестиционные

правоотношения. Последние носят международный (трансграничный) характер и возникают по поводу осуществления инвестиционной деятельности инвесторами, в роли которых, как правило, выступают иностранные физические и юридические лица. Именно правоотношения с их участием регулируют основные источники международного инвестиционного права.

Межгосударственные (международные публично-правовые отношения) они затрагивают незначительно, поэтому международное инвестиционное право следует в большей степени отнести к международному частному, а не публичному праву [6].

К основным источникам международного инвестиционного права наряду с международными договорами относится и национальное законодательство, представленное, как правило, внутригосударственными нормативными правовыми актами, регулирующими инвестиционные отношения трансграничного характера, т.е. инвестиционные отношения, осложненные иностранным элементом [7]. Ключевыми понятиями международного инвестиционного права, закрепленными в нормах национального законодательства, выступают понятия иностранных инвестиций, иностранного инвестора, объектов и форм инвестиционной деятельности.

Рассмотрим их характеристику в национальном законодательстве России и Молдовы, выступающем в качестве источника международного инвестиционного права на территории данных государств. Выбор данного объекта исследования не случаен, ибо и Россия, и Молдова являются участниками важнейшего интеграционного процесса в рамках Содружества независимых государств (СНГ) [8][9], а Россия – еще и в рамках Евразийского экономического союза (далее – Союз, ЕАЭС), пришедшего на смену Евразийскому экономическому сообществу (ЕврАзЭС) [10]. Основными формами экономической интеграции в рамках ЕАЭС как наиболее совершенной конфигурации экономической интеграции [11][12][13][14][15] выступают Таможенный союз (ТС) и Единое экономическое пространство (ЕЭП), сформированные еще в структуре ЕврАзЭС [16]. В современных условиях наиболее динамично развивается сотрудничество государств на платформе ЕАЭС.

В соответствии с Астанским договором о Евразийском экономическом союзе от 29 мая 2014 г. [17] (далее – Астанский договор) учреждается ЕАЭС, в рамках которого обеспечивается свобода движения товаров, услуг, капитала и рабочей силы, проведение скоординированной, согласованной или единой политики в отдельных отраслях экономики, определенных настоящим Договором и международными договорами в рамках Союза. Союз является международной организацией региональной экономической интеграции, обладающей международной правосубъектностью (ст. 1). Астанский договор вступил в силу с 01 января 2015 г. ЕврАзЭС прекратил свое существование на основании Минского договора о прекращении деятельности ЕврАзЭС от 10 октября 2014 г. В соответствии с п. 1

ст. 108 Астанского договора Союз открыт для любого государства, разделяющего его цели и принципы, на условиях, согласованных государствами-членами. Сторонами Астанского договора изначально выступали Белоруссия, Казахстан и Россия, однако в соответствии с Минским договором о присоединении Республики Армения к Астанскому договору от 10 октября 2014 г. Минский договор вступил в силу с 02 января 2015 г. Армения стала четвертым полноправным членом ЕАЭС. В силу вышеизложенного изучение правовых систем государств, входящих в различные интеграционные объединения, представляется весьма интересным и актуальным [18][19].

1) Понятие иностранных инвестиций и иностранных инвесторов в российском и молдавском инвестиционном праве

Следует сразу подчеркнуть основную особенность, отличающую **понятие иностранных инвестиций** в российском законодательстве от аналогичного понятия в молдавском праве. В России основным нормативным актом международного инвестиционного права выступает Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в РФ» от 09 июля 1999 г. в ред. от 05 мая 2014 г. (далее – Закон России) (СЗ РФ. 1999. № 28. Ст. 3493; 2014. № 19. Ст. 2311. Новая редакция данного закона вступила в силу с 01 января 2015 г.), в то время как в Молдове не существует самостоятельного источника национального законодательства, регулирующего международные инвестиционные отношения. Регулятором последних выступает Закон Республики Молдова № 81-XV «Об инвестициях в предпринимательскую деятельность» от 18 марта 2004 г. в ред. от 06 марта 2012 г. (далее – Закон Молдовы) (Текст Закона Молдовы на русском языке см.: http://base.spinform.ru/show_doc.fwx?rgn=6644), нормы которого содержат понятие иностранных инвестиций, следовательно, в отличие от российского права в молдавском законодательстве понятие иностранных инвестиций рассматривается в контексте общегражданского понятия инвестиций, закрепленного в ст. 1 Закона Молдовы.

Согласно ст. 2 Закона России **иностранная инвестиция** – вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в РФ в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте РФ), иного имущества, имущественных

прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации. **Прямая иностранная инвестиция** – приобретение иностранным инвестором не менее 10% доли, долей (вклада) в уставном (складочном) капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории РФ в форме **хозяйственного товарищества или общества** в соответствии с гражданским законодательством РФ; вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица, создаваемого на территории РФ; осуществление на территории РФ иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования, указанного в Разделах XVI и XVII единой Товарной номенклатуры внешнеэкономической деятельности Таможенного союза (далее – Таможенный союз), таможенной стоимостью не менее 1 млн. рублей [20][21][22].

С понятием прямой иностранной инвестиции Закон России связывает понятия инвестиционного проекта и приоритетного инвестиционного проекта. Под **инвестиционным проектом** Закон России понимает обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления прямой иностранной инвестиции, включающее проектно-сметную документацию, которая разработана в соответствии с законодательством РФ. **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 Банка России на день вступления в силу настоящего 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 Банка России на день вступления в силу настоящего закона), включенные в перечень, утверждаемый Правительством РФ.

В соответствии со ст. 3 Закона Молдовы **иностранная инвестиция** – инвестиция, осуществленная иностранным инвестором в какую-либо предпринимательскую деятельность в Республике Молдова, в том числе доходы, полученные за счет этой инвестиции и реинвестированные на территории Республики Молдова. **Инвестиция** – совокупность ценностей (активов), вкладываемых в какую-либо предпринимательскую деятельность на территории Республики Молдова, в том числе на основе договора финансового лизинга, а

также в рамках государственно-частного партнерства, с целью получения дохода. **Капитальная инвестиция (затраты)** – затраты, осуществленные инвестором в связи с приобретением и/или улучшением долгосрочных активов, которые не относятся на результат текущего периода, а подлежат капитализации (отнесению на увеличение стоимости долгосрочных активов).

Инвестиция в Республике Молдова может быть осуществлена в следующих формах:

- право собственности на движимое и недвижимое имущество, а также иные вещные права;
- любое право, предоставленное на основании закона или договора, любая лицензия или разрешение, выданные в соответствии с действующим законодательством, в том числе концессии на изыскание, культивирование, добычу или разведку природных ресурсов;
- права из акций, долей или других форм участия в коммерческих обществах;
- денежные средства;
- права из долговых обязательств или других форм обязательств перед инвестором, имеющих экономическую и финансовую ценность;
- права на интеллектуальную собственность: права на промышленную собственность (патенты на изобретения, полезные модели, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наименования, наименования мест происхождения товаров, промышленные модели и рисунки, патенты на сорта растений, топологии интегральных микросхем), авторские права и другие смежные права, коммерческая тайна (ноу-хау), гудвилл;
- другие договорные права, в том числе вытекающие из государственно-частного партнерства (п. 1 ст. 4 Закона Молдовы).

В отличие от Закона России Закон Молдовы содержит понятие **инвестиционной деятельности**, под которой понимается вложение инвестиции и осуществление предпринимательской деятельности в связи с этой инвестицией с целью получения дохода (ст. 3). Хотя российское законодательство не предлагает понятия инвестиционной деятельности, перечень объектов инвестиционной деятельности в ст. 1 Закона России шире по формулировке, чем аналогичный перечень в ст. 3 Закона Молдовы (любые объекты гражданских прав, не изъятые из оборота и не ограниченные в обороте; иное имущество; имущественные права; услуги; информация) [23]. Молдавское инвестиционное право также устанавливает, что форма, в которой ценности были инвестированы, или изменение этой формы не

отражаются на их характере как инвестиций. Доходы, полученные в результате инвестиций и вложенные в предпринимательскую деятельность на территории Республики Молдова, считаются инвестицией. Отечественный инвестор осуществляет инвестиции в форме денежных средств только в национальной валюте РМ, а иностранные инвесторы – и в иностранной валюте (п. 2-4 ст. 4 Закона Молдовы).

Согласно ст. 3(1) Закона России правовое регулирование иностранных инвестиций на территории РФ осуществляется настоящим законом, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами РФ, а также международными договорами РФ. Согласно ст. 2 Закона Молдовы инвестиции в Республике Молдова регламентируются ее Конституцией, настоящим законом, другими законами и нормативными актами, а также международными договорами, одной из сторон которых является Республика Молдова. Если положения международных договоров, одной из сторон которых является Республика Молдова, отличаются от положений настоящего закона, применяются положения международных договоров. Данные установления свидетельствуют о том, что нормы, содержащиеся в международных договорах, в которых участвуют Россия и Молдова, обладают приматом над нормами национального законодательства. Следует отметить, что оба государства являются участниками действующего двустороннего международного договора, а именно Соглашения между Правительством РФ и Правительством РМ о поощрении и взаимной защите капиталовложений от 17 марта 1998 г. (далее – Соглашение между Россией и Молдовой) (БМД. 2006. № 11. С. 27-33. Данное соглашение вступило в силу с 18 июля 2001 г.).

В соответствии со ст. 1(2) Соглашения между Россией и Молдовой термин «**капиталовложения**» охватывает все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются инвестором одной Договаривающейся стороны на территории другой Договаривающейся стороны в соответствии с ее законодательством, и в частности:

1) движимое и недвижимое имущество, а также соответствующие имущественные права;

2) денежные средства, а также акции, вклады и другие формы участия;

3) право требования по денежным средствам, которые вкладываются для создания экономических ценностей, или услугам, имеющим экономическую ценность, связанных с капиталовложением;

4) исключительные права на объекты интеллектуальной собственности (авторские права, права на изобретения, промышленные образцы, полезные модели,

товарные знаки или знаки обслуживания, фирменные названия, технологию, информацию, имеющую коммерческую ценность, и ноу-хау);

5) права на осуществление предпринимательской деятельности, предоставляемые на основе закона или договора, включая, в частности, права на разведку, разработку и эксплуатацию природных ресурсов.

Никакое изменение формы, в которой имущественные ценности вкладываются или реинвестируются, не будет влиять на их характер в качестве капиталовложения при условии, что такое изменение не будет противоречить законодательству Договаривающейся стороны, на территории которой капиталовложения осуществлены. Термин «**доходы**» означает суммы, получаемые в результате капиталовложения, и включает, в частности: прибыль, дивиденды, проценты, лицензионные и комиссионные вознаграждения, а также другие вознаграждения (ст. 1(3)). Таким образом, в двусторонних отношениях России и Молдовы понятие иностранных инвестиций, закрепленное в законодательстве обоих государств, заменено на аналогичное понятие, содержащееся в двустороннем соглашении и носящее договорный характер. Любопытно отметить, что оба государства имеют двусторонние соглашения, предметом которых выступают иностранные инвестиции, с целым рядом государств. В этом контексте полагаем важным привести дефинитивные нормы, касающиеся понятия иностранных инвестиций, содержащиеся в таких двусторонних соглашениях.

Так, в Соглашении между Правительством РФ и Правительством КНР о поощрении и взаимной защите капиталовложений от 09 ноября 2006 г. (далее – Соглашение между Россией и Китаем) (БМД. 2010. № 2. С. 21-29. Данное соглашение вступило в силу с 01 мая 2009 г.) [24][25] понятие «**капиталовложение**» означает все виды имущественных ценностей, которые вкладываются инвесторами одной Договаривающейся стороны на территории другой Договаривающейся стороны в соответствии с законами и иными нормативными правовыми актами последней Договаривающейся стороны, и в частности, хотя не исключительно, включают в себя:

а) движимое и недвижимое имущество, а также любые имущественные права;

б) акции, вклады и иные формы участия в капитале коммерческих организаций;

в) права требования по денежным средствам или по договорам, имеющим экономическую ценность и связанным с капиталовложениями;

г) исключительные права на объекты интеллектуальной собственности, в частности, авторские права,

патенты, товарные знаки, фирменные наименования, технологии и технические процессы, ноу-хау и устойчивые деловые связи;

д) права на осуществление предпринимательской деятельности, предоставляемые на основе законодательства или договоров, разрешенных в соответствии с законодательством, в частности, связанные с разведкой, разработкой, добычей и эксплуатацией природных ресурсов.

Никакое изменение формы, в которой капиталовложения осуществлены, не влияет на их квалификацию в качестве капиталовложений, если такое изменение не противоречит действующим законам и иным нормативным правовым актам Договаривающейся стороны, на территории которой капиталовложения осуществлены (п. 1 ст. 1).

Соглашение между Правительством Республики Молдова и Правительством Кыргызской Республики о взаимном поощрении и защите инвестиций от 07 ноября 2002 г. (далее – Соглашение между Молдовой и Кыргызстаном) (Текст данного соглашения на русском языке см.: http://base.spinform.ru/show_doc.fwx?rgn=4872). Данное соглашение вступило в силу с 16 января 2004 г. предусматривает, что термин «**инвестиция**» означает любой вид активов, инвестированных в связи с экономической деятельностью инвестором государства одной Договаривающейся стороны на территории государства другой Договаривающейся стороны в соответствии с действующими законами и правилами последней, включающих, в частности, но не исключительно:

а) свободно конвертируемую валюту или иную иностранную валюту, полученную банками, расположенными на территории государств Договаривающихся сторон, и которые являются объектом банковских операций;

б) движимое и недвижимое имущество, как и любые другие права, такие как залоговые, права удержания, обеспечения по займу и подобные права;

в) акции, ценные бумаги и долговые обязательства юридических лиц или имущественную часть этих юридических лиц;

г) любые права требования по денежным обязательствам и по исполнению договорных обязательств, имеющих экономическую ценность;

д) права интеллектуальной собственности, включая авторские права, товарные знаки, патенты, промышленные образцы, технические процессы, ноу-хау, коммерческие секреты, фирменные названия и гудвилл, связанные с инвестицией;

е) любое право, предоставленное согласно законодательству или по контракту, а также любые лицензии и разрешения согласно законодательству, включая концессии на разведку, добычу, развитие и эксплуатацию природных ресурсов (п. 1 ст. 1).

Термин «**доходы**» означает денежные суммы, полученные в результате инвестиции, и включает, в частности, но не исключительно, доходы, проценты, прирост капитала, акции, дивиденды, роялти, плату за услуги (п. 3 ст. 1). Любая смена формы, в которой активы инвестированы, не будет влиять на их характер как инвестиции (п. 1 ст. 1).

Согласно ст. 2 Закона России **иностраннй 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 РФ; **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 РФ; **иностраннй 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 РФ; **лицо без гражданства**, которое постоянно проживает за пределами РФ, 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 РФ; **международная организация**, которая вправе в соответствии с международным договором РФ осуществлять инвестиции на территории РФ; **иностраннне государства** в соответствии с порядком, определяемым федеральными законами [26].

Молдавское законодательство подходит к конструированию категории иностранного инвестора практически аналогичным образом. Согласно ст. 3 Закона Молдовы **инвестор** – физическое или юридическое лицо, осуществляющее инвестиционную деятельность на территории Республики Молдова. **Иностраннй инвестор** – лицо, осуществляющее инвестиционную деятельность в Республике Молдова, а именно:

Транснациональные интересы

- физическое лицо – иностранный гражданин с постоянным местом жительства в другом государстве либо лицо без гражданства с постоянным местом жительства за пределами Республики Молдова;
- юридическое лицо, учрежденное в соответствии с законодательством другого государства, с постоянным местонахождением в этом государстве либо юридическое лицо с местом нахождения, центральной администрацией или основным местом деятельности в другом государстве;
- организация либо ассоциация, созданная в результате заключения договора между государствами или другими субъектами международного права.

Ни российское, ни молдавское законодательство не содержат перечня прав и обязанностей иностранных инвесторов, хотя из анализа текста Закона России и Закона Молдовы можно утверждать, что основным правом иностранного инвестора является право на получение справедливой и адекватной компенсации при национализации и реквизиции его имущества (ст. 8 Закона России; ст. 10 Закона Молдовы), а основной обязанностью – уплата налогов и иных обязательных платежей (ст. 20 Закона России; ст. 13 Закона Молдовы).

В соответствии с п. 1 ст. 1 Соглашения между Россией и Молдовой термин «**инвестор**» означает в отношении каждой из Договаривающихся сторон:

а) **любое физическое лицо**, являющееся гражданином государства Договаривающейся стороны и правомочное в соответствии с ее законодательством осуществлять капиталовложения на территории другой Договаривающейся стороны;

б) **любое юридическое лицо**, созданное в соответствии с законодательством этой Договаривающейся стороны, при условии, что такое юридическое лицо правомочно в соответствии с законодательством своей Договаривающейся стороны осуществлять капиталовложения на территории другой Договаривающейся стороны.

В соответствии с Соглашением между Россией и Китаем понятие «**инвестор**» означает:

а) **любое физическое лицо**, являющееся гражданином государства любой из Договаривающихся сторон в соответствии с законами и иными нормативными правовыми актами этой Договаривающейся стороны;

б) **любое юридическое лицо**, включая компании, ассоциации, товарищества и иные организации, созданное или учрежденное в соответствии с законами и иными нормативными правовыми актами любой Договаривающейся стороны и имеющее свое местонахождение на территории этой Договаривающейся

стороны (п. 2 ст. 1). Таким образом, содержание понятия «инвестор» в международных инвестиционных договорах России двустороннего характера значительно уже содержащегося в национальном законодательстве.

В соответствии с Соглашением между Молдовой и Кыргызстаном термин «**инвестор**» означает:

а) **любое физическое лицо**, которое имеет гражданство любого из государств Договаривающихся сторон в соответствии с его законами;

б) **юридическое лицо**, включающее:

любое учреждение, созданное в соответствии с действующим законодательством государства каждой из Договаривающихся сторон, которое имеет право осуществлять инвестиции на территории государства другой Договаривающейся стороны;

любую организацию лиц, которая не имеет статуса юридического лица, но рассматривается как компания в соответствии с его законами (п. 2 ст. 1).

Таким образом, содержание понятия «инвестор» в международных инвестиционных договорах Молдовы двустороннего характера уже по содержанию по сравнению с понятием, включенным в национальное законодательство, которое охватывает не только физических и юридических лиц-инвесторов, но и международные организации.

Несомненный интерес представляет содержание понятий «иностранные инвестиции», «иностранный инвестор» и «объекты инвестиционной деятельности» в Московской конвенции СНГ о защите прав инвестора от 28 марта 1997 г. (далее – Московская конвенция) (Информационный вестник Совета глав государств и Совета глав правительств СНГ «Содружество». 1997. № 2. Данная конвенция вступила в силу с 21 января 1999 г. Россия не намерена стать ее участницей согласно Распоряжению Президента РФ № 166-РП «О некоторых международных договорах, подписанных в рамках СНГ» от 16 апреля 2007 г. Молдова является ее участницей со 02 октября 2002 г.). Согласно ст. 1 **инвестор** – государство, юридическое или физическое лицо, осуществляющее вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций, а **инвестиции** – вложенные инвестором финансовые и материальные средства в различные объекты деятельности, а также переданные права на имущественную и интеллектуальную собственность с целью получения прибыли (дохода) или достижения социального эффекта, если они не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в соответствии с национальным законодательством Сторон. **Инвесторами** могут быть государства, юридические и физические лица как Сторон, так и тре-

тых стран, если иное не предусмотрено национальным законодательством Сторон (ст. 3). Инвестор имеет право осуществлять инвестиции любыми не запрещенными законодательством страны-реципиента способами. Под страной происхождения инвестиции понимается государство, на территории которого зарегистрирован инвестор – юридическое лицо или гражданином которого является инвестор – физическое лицо. Страна-реципиент – государство, на территории которого находится объект инвестирования (ст. 1 Московской конвенции). Страна в качестве страны-реципиента имеет право проведения экспертизы инвестиционных проектов на соблюдение экологических, антимонопольных и других требований (ст. 4).

Инвестор вправе приобретать акции и иные ценные бумаги субъектов хозяйствования и других элементов, в том числе государственных ценных бумаг, в соответствии с законодательством страны-реципиента. Акции и иные ценные бумаги, обращающиеся на фондовом рынке страны-реципиента, могут приобретаться инвестором с оплатой в валюте страны-реципиента или в иной валюте в случае, если законодательством страны-реципиента не предусмотрено иное (ст. 14). Инвестор может участвовать в приватизации объектов, находящихся в государственной и муниципальной собственности, на условиях и в порядке, определяемых законодательством страны-реципиента. Отмена решения о приватизации объекта, а также изменение порядка и способа приватизации в случае, если в приватизации объекта принял участие инвестор, равно как и расторжение сделок по приватизации, могут быть осуществлены в судебном порядке (ст. 15). Приобретение государственного и муниципального имущества в процессе приватизации осуществляется на основе договоров купли-продажи, заключаемых между инвестором и лицом, осуществляющим функции продавца приватизируемого имущества. Договоры купли-продажи акций приватизируемых предприятий подлежат регистрации в порядке, определяемом законодательством страны-реципиента. Иной порядок приобретения государственного и муниципального имущества в процессе приватизации не допускается (ст. 17).

Приобретение инвестором **вещных прав** на земельные участки, природные ресурсы и недвижимое имущество осуществляется в соответствии с законодательством страны-реципиента (ст. 18) (под вещным правом Московская конвенция понимает право владения, пользования и распоряжения имуществом (ст. 1)). 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 (ст. 19). Предоставление в аренду инвестору имущества граждан и юридических лиц страны-реципиента, объектов государственной собственности страны-реципиента и сдача в аренду инвестором своего имущества, находящегося на территории страны-реципиента, а также расторжение таких договорных отношений осуществляются в порядке и на условиях, установленных законодательством страны-реципиента (ст. 20).

2) Организационно-правовые формы юридических лиц с иностранными инвестициями в российском и молдавском инвестиционном праве

Особый интерес представляет собой вопрос об организационно-правовых формах юридических лиц как субъектов международных инвестиционных отношений, закрепленных в российском и молдавском законодательстве [27][28]. С целью создания специального правового режима деятельности иностранных инвесторов на территории принимающей страны российское законодательство вводит в международное инвестиционное право новую категорию «**коммерческая организация с иностранными инвестициями**» (далее – КОИИ). Согласно п. 6 ст. 4 Закона России **российская коммерческая организация получает статус коммерческой организации с иностранными инвестициями со дня вхождения в состав ее участников иностранного инвестора**. С этого дня КОИИ и иностранный инвестор пользуются правовой защитой, гарантиями и льготами, установленными настоящим законом. Коммерческая организация утрачивает статус КОИИ 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 законом.

Иностранное юридическое лицо, цель создания и (или) деятельность которого имеют коммерческий характер и которое несет имущественную ответственность по принятым им в связи с осуществлением ука-

занной деятельности на территории РФ обязательствам (далее – иностранное юридическое лицо), имеет право осуществлять деятельность на территории РФ через **филиал, представительство со дня их аккредитации**, если иное не установлено федеральными законами. Иностранное юридическое лицо прекращает деятельность на территории РФ через филиал, представительство со дня прекращения действия аккредитации филиала, представительства. Днем аккредитации филиала, представительства иностранного юридического лица или внесения изменений в сведения, содержащиеся в **государственном реестре аккредитованных филиалов, представительств иностранных юридических лиц** (далее – реестр), являющемся информационной системой, либо прекращения действия аккредитации филиала, представительства иностранного юридического лица признается день внесения соответствующей записи в реестр (п. 3 ст. 4 Закона России).

Ранее аккредитационные функции выполнялись Государственной регистрационной палатой при Министерстве юстиции РФ. Согласно п. 11 Устава Федерального бюджетного учреждения «Государственная регистрационная палата при Министерстве юстиции РФ», утвержденного Приказом Министерства юстиции № 269 от 20 июля 2011 г. в ред. от 29 ноября 2012 г., предметом деятельности Палаты являлась аккредитация обособленных структурных подразделений иностранных юридических лиц, легализация экономической деятельности иностранных юридических лиц на территории РФ (Рос. газ. от 10 августа 2011 г., № 174; Рос. газ. от 31 декабря 2012 г., № 303). С 01 января 2015 г. функции по аккредитации представительств и филиалов иностранных юридических лиц переданы Федеральной налоговой службе РФ, которая в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 1372 от 16 декабря 2014 г. становится уполномоченным федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим аккредитацию филиалов, представительств иностранных юридических лиц (за исключением представительств иностранных кредитных организаций) (СЗ РФ. 2014. № 51. Ст. 7456).

Дочерние и зависимые общества КОИИ не пользуются правовой защитой, гарантиями и льготами, установленными настоящим законом, при осуществлении ими предпринимательской деятельности на территории РФ. Иностранному инвестору, КОИИ, созданная на территории РФ, в которой иностранный инвестор (иностранцы инвесторы) владеет (владеют) не менее чем 10% доли, долей (вклада) в уставном (складочном) капитале указанной организации, при

осуществлении ими реинвестирования пользуются в полном объеме правовой защитой, гарантиями и льготами, установленными настоящим законом (п. 4-5 ст. 4 Закона России). Реинвестирование означает осуществление капитальных вложений в объекты предпринимательской деятельности на территории РФ за счет доходов или прибыли иностранного инвестора или коммерческой организации с иностранными инвестициями, которые получены ими от иностранных инвестиций (ст. 2 Закона России).

Иностранный инвестор имеет право осуществлять инвестиции на территории РФ в любых формах, не запрещенных законодательством. Оценка вложения капитала в уставный (складочный) капитал КОИИ производится в соответствии с законодательством. **Оценка вложения капитала осуществляется в валюте РФ.** Сделки, которые совершаются иностранными государствами, международными организациями или находящимися под их контролем организациями и в результате которых приобретает право прямо или косвенно распоряжаться более чем 25% общего количества голосов, принадлежащих на голосующие акции (доли), составляющие уставный капитал российского хозяйственного общества, или иная возможность заблокировать решения органов управления такого хозяйственного общества, подлежат предварительному согласованию, за исключением сделок, в которых участвуют международные финансовые организации, созданные в соответствии с международными договорами, участником которых является РФ, или международные финансовые организации, с которыми РФ заключила международные договоры согласно Перечню, утвержденному Правительством РФ (ст. 6 Закона России).

Создание и ликвидация КОИИ осуществляются на условиях и в порядке, которые предусмотрены ГК РФ и другими федеральными законами. Юридические лица, являющиеся КОИИ, подлежат государственной регистрации в порядке, определяемом федеральным законодательством о государственной регистрации юридических лиц (ст. 20 Закона России). **Филиал иностранного юридического лица, его представительство создаются, открываются, прекращают свою деятельность на территории РФ на основании решения иностранного юридического лица.** Государственный контроль за созданием филиала иностранного юридического лица, открытием его представительства, прекращением деятельности этих филиала, представительства, на территории РФ осуществляется посредством их **аккредитации**. Аккредитация филиалов, представительств иностранных юридических лиц

осуществляется федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным Правительством РФ на аккредитацию филиалов, представительств иностранных юридических лиц (далее – уполномоченный федеральный орган исполнительной власти).

В положении о филиале иностранного юридического лица, положении о представительстве иностранного юридического лица должны быть указаны наименование иностранного юридического лица, его филиала, представительства, организационно-правовая форма иностранного юридического лица, место нахождения его филиала, представительства на территории РФ и адрес места нахождения иностранного юридического лица в стране регистрации, цели создания, открытия и виды деятельности его филиала, представительства, порядок управления филиалом, представительством иностранного юридического лица (п. 1 ст. 22 Закона России). Подтверждением факта аккредитации филиала, представительства иностранного юридического лица является **документ о внесении соответствующей записи в реестр**, выданный уполномоченным федеральным органом исполнительной власти.

В течение 12 месяцев после принятия решения о создании, об открытии на территории РФ филиала, представительства иностранного юридического лица данное иностранное юридическое лицо обязано представить заявление об аккредитации, включающее в себя заверенные Торгово-промышленной палатой РФ сведения о численности иностранных граждан, являющихся работниками этих филиала, представительства, и документы для аккредитации филиала, представительства иностранного юридического лица в уполномоченный федеральный орган исполнительной власти. Заявление об аккредитации подписывается уполномоченным в установленном порядке представителем иностранного юридического лица. **Отказ в аккредитации филиала, представительства иностранного юридического лица** осуществляется уполномоченным федеральным органом исполнительной власти при наличии хотя бы одного из следующих оснований:

1) не представлены необходимые для аккредитации документы, либо эти документы представлены с нарушением срока, либо представленные документы не соответствуют утвержденным в установленном порядке формам, форматам или требованиям к их оформлению;

2) установлено, что в представленных учредительных или других документах иностранного юридического лица содержится недостоверная информация;

3) цели создания, открытия филиала, представительства иностранного юридического лица противо-

речат Конституции РФ, международным договорам РФ, законодательству РФ;

4) цели создания, открытия филиала, представительства иностранного юридического лица создают угрозу суверенитету, политической независимости, территориальной неприкосновенности, национальным интересам РФ;

5) прекращена в связи с грубым нарушением Конституции РФ, международных договоров РФ, законодательства РФ аккредитация филиала, представительства иностранного юридического лица, сведения об аккредитации которых были внесены в реестр (п. 1-3 ст. 21 Закона России).

Отказ в аккредитации или в принятии решения об аккредитации может быть обжалован в судебном порядке. Аккредитация филиала, представительства иностранного юридического лица осуществляется в срок не более чем 25 рабочих дней со дня представления соответствующих документов вместе с заявлением об аккредитации в уполномоченный федеральный орган исполнительной власти (п. 4-5 ст. 21 Закона России). Действие аккредитации филиала, представительства иностранного юридического лица прекращается в связи с прекращением деятельности этих филиала, представительства на территории РФ на основании решения такого иностранного юридического лица, прекращением деятельности такого иностранного юридического лица или по решению уполномоченного федерального органа исполнительной власти.

Прекращение действия аккредитации филиала, представительства иностранного юридического лица по решению такого иностранного юридического лица осуществляется уполномоченным федеральным органом исполнительной власти на основании соответствующих решения и заявления, представленных таким иностранным юридическим лицом, в течение 10 рабочих дней со дня их представления. Действие аккредитации филиала, представительства иностранного юридического лица прекращается по решению уполномоченного федерального органа исполнительной власти, принятому в случае, если:

1) филиал, представительство иностранного юридического лица в течение последних 12 месяцев, предшествующих моменту принятия уполномоченным федеральным органом исполнительной власти соответствующего решения, не представляли документы отчетности, предусмотренные законодательством РФ о налогах и сборах, и с филиалом, представительством не может быть осуществлена связь по адресу места осуществления ими деятельности на территории РФ,

содержащемуся в реестре, и филиал, представительство в указанный период не осуществляли операции хотя бы по одному банковскому счету, открытому в банке или другой кредитной организации, имеющих лицензию Банка России;

2) деятельность филиала, представительства иностранного юридического лица противоречит Конституции РФ, международным договорам РФ, законодательству РФ, создает угрозу суверенитету, политической независимости, территориальной неприкосновенности и национальным интересам РФ (п. 7 ст. 21 Закона России).

Молдавское законодательство наряду с российским выделяет особую категорию юридических лиц, а именно «**предприятия с иностранными инвестициями**» (далее – ПИИ). В Республике Молдова могут быть созданы ПИИ в виде совместных предприятий и предприятий с иностранным капиталом. **Совместным предприятием** является предприятие, уставный капитал которого частично состоит из иностранных инвестиций. **Предприятием с иностранным капиталом** является предприятие, уставный капитал которого состоит полностью из иностранных инвестиций. ПИИ имеют право создавать международные ассоциации и организации, а также быть членом международных ассоциаций и организаций (ст. 17 Закона Молдовы).

Процедура регистрации, порядок осуществления деятельности и процедура роспуска ПИИ идентичны таковым для отечественных предприятий и осуществляются в соответствии с действующим законодательством РМ. Для регистрации ПИИ представляются документы, предусмотренные законодательством для государственной регистрации предприятий и организаций. Предприятие, созданное без участия иностранных инвестиций, а впоследствии полностью выкупленное иностранным инвестором, приобретает статус предприятия с иностранным капиталом в соответствии с действующим законодательством. В случае покупки иностранным инвестором долей (акций) предприятия, первоначально созданного без участия иностранных инвестиций, данное предприятие приобретает статус совместного предприятия в соответствии с действующим законодательством (ст. 18 Закона Молдовы).

Предприятия-нерезиденты, их объединения и международные организации имеют право создавать в Республике Молдова филиалы и торгово-экономические представительства. **Филиалы предприятий-нерезидентов**, их объединений и международных организаций, созданные на территории Республики Молдова, приобретают статус предприятия, полно-

стью принадлежащего иностранному инвестору, со дня их регистрации. **Представительства предприятий-нерезидентов** регистрируются на территории Республики Молдова в соответствии с действующим законодательством, не обладают статусом юридического лица и не имеют права осуществлять экономическую деятельность. ПИИ вправе создавать филиалы и торгово-экономические представительства как в Республике Молдова, так и за ее пределами, если это предусмотрено учредительными документами ПИИ. Филиалы и представительства, созданные в Республике Молдова ПИИ (резидентами), не являются юридическими лицами (ст. 19 Закона Молдовы).

Социальное страхование и социальное обеспечение работников ПИИ осуществляются в соответствии с законодательством РМ. Предприятие может перечислять взносы в Фонд социального страхования работающих только для тех иностранных работников, которые изъявили желание пользоваться медицинским и социальным обеспечением в Республике Молдова. Это положение применимо и в случае уплаты взносов в Пенсионный фонд согласно законодательству РМ. Отчисления на социальное страхование и социальное обеспечение работников ПИИ осуществляются по единым ставкам в национальной валюте РМ (ст. 20 Закона Молдовы).

ПИИ проходят государственную регистрацию в соответствующем органе исполнительной власти. Государственная регистрация осуществляется в порядке, установленном Законом РМ № 220 «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» от 19 октября 2007 г. в ред. от 25 июля 2014 г. (далее – Закон № 220) (Текст данного закона на русском языке см.: <http://lex.justice.md/ru/326009/>). Согласно ст. 2 Закона № 220 под государственной регистрацией понимается действие органа государственной регистрации, заключающееся в удостоверении факта создания, реорганизации, ликвидации, приостановления или возобновления деятельности юридических лиц, их филиалов и представительств, а также внесения изменений в учредительные документы юридических лиц, внесения данных в Государственный регистр, следствием чего являются приобретение и прекращение правоспособности юридических лиц, приобретение и прекращение физическими лицами качества индивидуального предпринимателя.

Государственная регистрация юридических лиц, их филиалов и представительств, а также изменений, вносимых в учредительные документы и данные, внесенные в Государственный регистр юридических лиц, осуществляется за плату в размере 250 леев (п. 1

ст. 4 Закона № 220). Юридические лица, их филиалы и представительства регистрируются территориальным отделением органа государственной регистрации (Государственной регистрационной палаты), в радиусе действия которого они находятся. Государственная регистрация юридических лиц, их филиалов и представительств осуществляется в течение пяти рабочих дней со дня представления всех необходимых для регистрации документов (ст. 5 Закона № 220). Для государственной регистрации юридического лица представляются следующие документы:

- 1) заявление о регистрации по утвержденному органом государственной регистрации образцу;
- 2) решение о создании и учредительные документы юридического лица в зависимости от его организационно-правовой формы (в двух экземплярах);
- 3) заключение Национальной комиссии по финансовому рынку – для страховых обществ, негосударственных пенсионных фондов и ссудо-сберегательных ассоциаций;
- 4) документ, подтверждающий внесение платы за регистрацию.

Для государственной регистрации юридических лиц с иностранными инвестициями помимо вышеуказанных документов представляются:

- выписка из национального регистра страны проживания инвестора;
- учредительные документы иностранного юридического лица (ст. 7 Закона № 220). ПИИ приобретает статус юридического лица с момента государственной регистрации.

И российскому, и молдавскому инвестиционному праву известен особый субъект инвестиционных отношений – **инвестиционный фонд**, однако ни российское, ни молдавское законодательство не рассматривают **иностраный инвестиционный фонд** как отдельный институт. Согласно ст. 1 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29 ноября 2001 г. в ред. от 12 марта 2014 г. (СЗ РФ. 2001. № 49. Ст. 4562; 2014. № 11. Ст. 1098. Новая редакция настоящего закона вступила в силу с 01 июля 2014 г.) **инвестиционный фонд** – находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц имущественный комплекс, пользование и распоряжение которым осуществляются управляющей компанией исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления. Согласно ст. 6 Закона РМ № 171 «О рынке капитала» от 11 июля 2012 г. в ред. от 25 июля 2014 г. (далее – Закон № 171) (Текст

данного закона на русском языке см.: <http://lex.justice.md/tu/344790/>) **инвестиционный фонд** – организация коллективного инвестирования в ценные бумаги без статуса юридического лица, учрежденная на основе договора простого товарищества, которая непрерывно размещает и выкупает доли участия в виде инвестиционных паев и которая осуществляет свою деятельность в соответствии с положениями настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии по финансовому рынку.

Инвестиционный фонд представляет собой активы, которые отделены от активов общества доверительного управления инвестициями, управляющего этим фондом, и принадлежат владельцам инвестиционных паев фонда. Инвестиционный фонд может создаваться на основе договора простого товарищества только обществом доверительного управления инвестициями путем принятия правил фонда и заключения с депозитарием договора об оказании депозитарных услуг. Исключительным предметом деятельности инвестиционного фонда является размещение финансовых ресурсов, полученных исключительно путем эмиссии и публичной продажи инвестиционных паев. Присоединение к инвестиционному фонду осуществляется на основе письменного договора, заключенного между физическим или юридическим лицом и обществом доверительного управления инвестициями, в котором содержится согласие лица на присоединение к договору простого товарищества фонда и к договору доверительного управления активами фонда. Инвестиционные фонды не выпускают других финансовых инструментов помимо инвестиционных паев (ст. 94 Закона № 171).

Справедливости ради следует отметить, что российскому законодательству известен институт **инвестиционного товарищества**, который отсутствует в молдавском законодательстве. Он регулируется Федеральным законом «Об инвестиционном товариществе» от 28 ноября 2011 г. в ред. от 21 июля 2014 г. (СЗ РФ. 2011. № 49 (ч. 1). Ст. 7013; 2014. № 30 (ч. 1). Ст. 4221. Новая редакция настоящего закона вступила в силу с 02 августа 2014 г.), целью которого является создание правовых условий для привлечения инвестиций в экономику РФ и реализации инвестиционных проектов на основании договора инвестиционного товарищества (п. 1 ст. 1).

В завершении следует обратить внимание на весьма важный факт. До вступления в силу Астанского договора действовал международный договор в рамках ЕЭП ЕврАзЭС, непосредственно затрагивавший ин-

Транснациональные интересы

тересы и права иностранных инвесторов в России, а именно Московское соглашение о торговле услугами и инвестициях в государствах – участниках ЕЭП от 09 декабря 2010 г. (далее – Московское соглашение) (СЗ РФ. 2012. № 4. Ст. 453. Настоящее соглашение вступило в силу с 01 января 2012 г. После вступления в силу с 01 января 2015 г. Астанского договора о ЕАЭС от 29 мая 2014 г. Московское соглашение утратило силу) [29][30], в соответствии с которым государства-участники поставили задачу создавать благоприятные условия для инвестирования средств лицами одной Стороны на территориях других Сторон. Каждая Сторона предоставляла юридическим и физическим лицам (далее – лица) любой другой Стороны в отношении учреждения и (или) деятельности режим не менее благоприятный, чем режим, предоставляемый при аналогичных обстоятельствах своим собственным лицам на своей территории, с учетом ограничений, предусмотренных индивидуальным национальным перечнем для каждой из Сторон в Приложении IV к Московскому соглашению. Каждая Сторона предоставляла при аналогичных обстоятельствах лицам любой другой Стороны в отношении учреждения и (или) деятельности на своей территории режим не менее благоприятный, чем режим, предоставляемый лицам государств, не являвшихся участниками Московского соглашения (п. 1-2 ст. 3).

Под учреждением Московское соглашение понимало:

- создание, учреждение и (или) приобретение юридического лица (участие в капитале созданного или учрежденного юридического лица) любой организационно-правовой формы и формы собственности, предусмотренных в соответствии с нормативными правовыми актами Стороны, на территории которой такое юридическое лицо создается или учреждается;
- приобретение контроля над юридическим лицом Стороны, выражающееся в получении возможности непосредственно или через третьих лиц определять решения, принимаемые таким юридическим лицом, в том числе путем распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), путем участия в совете директоров (наблюдательном совете) и иных органах управления такого юридического лица;
- открытие филиала;
- открытие представительства;
- регистрацию в качестве индивидуального предпринимателя (п. ж ст. 1).

За исключением ограничений, предусмотренных индивидуальным национальным перечнем для

каждой из Сторон в Приложении IV к Московскому соглашению, ни одна из Сторон не применяла и не вводила в отношении лиц любой другой Стороны в связи с учреждением и (или) деятельностью ограничений в отношении:

- а) формы учреждения, в том числе организационно-правовой формы юридического лица;
- б) числа создаваемых, учреждаемых и (или) приобретаемых юридических лиц, филиалов или представительств, регистрируемых индивидуальных предпринимателей;
- в) приобретаемых объема доли в капитале юридического лица или степени контроля над юридическим лицом;
- г) операций учрежденного, созданного, приобретенного или контролируемого юридического лица, филиала, представительства, зарегистрированного индивидуального предпринимателя в ходе осуществления ими деятельности в форме квоты, теста на экономическую целесообразность или в любой иной количественной форме (п. 1 ст. 4).

С 01 января 2015 г. на территории государств – членов ЕАЭС действует Приложение № 16 к Астанскому договору, которым утвержден Протокол о торговле услугами, учреждении, деятельности и осуществлении инвестиций (далее – Протокол). Согласно п. 6 Протокола под термином «**инвестиции**» понимаются материальные и нематериальные ценности, вкладываемые инвестором одного государства-члена в объекты предпринимательской деятельности на территории другого государства-члена в соответствии с законодательством последнего, в том числе:

- денежные средства (деньги), ценные бумаги, иное имущество;
- права на осуществление предпринимательской деятельности, предоставляемые на основе законодательства государств-членов или по договору, включая, в частности, права на разведку, разработку, добычу и эксплуатацию природных ресурсов;
- имущественные и иные права, имеющие денежную оценку.

«**Инвестор государства-члена**» – это любое лицо государства-члена, осуществляющее инвестиции на территории другого государства-члена в соответствии с законодательством последнего. «**Лицо государства-члена**» – любое физическое или юридическое лицо государства-члена. «**Деятельность в связи с инвестициями**» означает владение, пользование и (или) распоряжение инвестициями; «**доходы**» означают средства, получаемые в результате осуществления

инвестиций, в частности, дивиденды, проценты, а также лицензионные, комиссионные и другие вознаграждения. Согласно п. 66 Протокола одной из форм осуществления инвестиций является учреждение в понимании п. 6(24) настоящего Протокола, который гласит, что «**учреждение**» означает:

- создание и(или) приобретение юридического лица (участие в капитале созданного или учрежденного юридического лица) любой организационно-правовой формы и формы собственности, предусмотренных законодательством государства-члена, на территории которого такое юридическое лицо создается или учреждается;
- приобретение контроля над юридическим лицом государства-члена, выражающееся в получении возможности непосредственно или через третьих лиц определять решения, принимаемые таким юридическим лицом, в том числе путем распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), путем участия в совете директоров (наблюдательном совете) и в иных органах управления такого юридического лица;
- открытие филиала;
- открытие представительства;
- регистрация в качестве индивидуального предпринимателя.

Изменение способов осуществления инвестиций, а также форм, в которых инвестиции вкладываются или реинвестируются, не влияет на их квалификацию в качестве инвестиций при условии, что такое изменение не противоречит законодательству государства-реципиента (п. 67 Протокола). Под «**государством-реципи-**

ентом» понимается государство-член, на территории которого осуществляются инвестиции инвесторами других государств-членов (п. 6(1) Протокола). Каждое государство-член обеспечивает на своей территории справедливый и равноправный режим в отношении инвестиций и деятельности в связи с инвестициями, осуществляемых инвесторами других государств-членов. Такой режим должен быть не менее благоприятным, чем режим, который предоставляется этим государством-членом в отношении инвестиций и деятельности в связи с такими инвестициями, осуществляемых своими (национальными) инвесторами (речь идет о национальном режиме). Каждое государство-член предоставляет при таких же (подобных) обстоятельствах инвесторам любого другого государства-члена, их инвестициям и деятельности, связанной с такими инвестициями, режим не менее благоприятный, чем предоставляемый инвесторам любого третьего государства, их инвестициям и деятельности, связанной с такими инвестициями (речь идет о режиме наибольшего благоприятствования). Каждое государство-член создает благоприятные условия для осуществления на своей территории инвестиций инвесторам других государств-членов и допускает такие инвестиции в соответствии со своим законодательством (п. 68-72 Протокола). Национальный режим и режим наибольшего благоприятствования должны предоставляться государствами-членами по выбору инвестора в зависимости от того, какой из режимов является наиболее благоприятным (п. 71 Протокола). **Настоящая статья подготовлена при поддержке Правовой информационно-справочной системы «Консультант Плюс».**

Библиография:

1. Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право и процесс: Учебник. М., 2013;
2. Bungenberg M., Griebel J., Hobe S., Reinisch A. (eds.) International Investment Law: A Handbook. Beck, 2014;
3. Douglas Z., Pauwelyn J., Vinuales J. The Foundations of International Investment Law: Bringing Theory into Practice. Oxford University Press, 2014;
4. Salacuse J. The Three Laws on International Investment: National, Contractual, and International Frameworks for Foreign Capital. Oxford University Press, 2013;
5. Schefer K. International Investment Law: Text, Cases and Materials. Edward Elgar Publishing, 2013;
6. Лисица В.Н. Международное инвестиционное право как часть международного частного права // Закон. 2008. № 11. С. 132, 135;
7. Лисица В.Н. Применение норм инвестиционного права в регулировании инвестиционных отношений // Законодательство. 2011. № 10;
8. Мереуцэ Р.И. Принципы и нормы международного права в правовых системах стран СНГ // Российская юстиция. 2014. № 6;
9. Островская А.А., Карнаух А.Н. Инновационное развитие государств – участников СНГ, проблемы и пути решения // Экономика и предпринимательство. 2014. № 11-2.
10. Мещерякова О.М. Евразийский интеграционный процесс и проблемы создания эффективного институционального механизма // Правовая инициатива. 2014. № 2;
11. Аюпджанова М.О. Правовое регулирование деятельности Евразийского экономического союза // Международное право. 2015. № 1;

Транснациональные интересы

12. Байльдинов Е.Т. Проблемы евразийского интеграционного правопорядка // Современное право. 2014. № 5;
13. Мещерякова О.М. Интеграционные процессы на постсоветском пространстве: современное положение и перспективы развития // Вопросы правоведения. 2014. № 2;
14. Моисеев Е.Г. Договор о Евразийском экономическом союзе – очередной этап интеграции на постсоветском пространстве // Евразийский юридический журнал. 2014. № 7;
15. Шинкарецкая Г.Г. Россия в интеграционных объединениях: приобретения и потери // Международное право. 2014. № 1;
16. Дроздова С.А. Таможенный союз и Единое экономическое пространство – основа формирования Евразийского экономического союза // Таможенное дело. 2014. № 4.
17. Капустин А.Я. Договор о Евразийском экономическом союзе – новая страница правового развития евразийской интеграции // Журнал российского права. 2014. № 12;
18. Капустин А.Я. Право Евразийского экономического союза: подходы к концептуальному осмыслению // Современный юрист. 2015. № 1;
19. Курбанов Р.А. Евразийское право: вопросы концептуального развития // Право и политика. 2014. № 12.
20. Буслаева Л.М. Правовой режим иностранных инвестиций // Право и инвестиции. 2013. № 3-4;
21. Вознесенская Н.Н. Современное понятие «иностранные инвестиции» // Закон. 2012. № 5;
22. Пушкин А.В. Правовой режим иностранных инвестиций в России. М., 2012;
23. Пакерман Г. Формы осуществления иностранных инвестиций в странах СНГ // Вестник Государственной регистрационной палаты при Министерстве юстиции РФ. 2011; № 1;
24. Болаев А.В. Привлечение прямых иностранных инвестиций как фактор инновационного развития национальной экономики: опыт Китая и возможности для России // Экономика и предпринимательство. 2014. № 1-3.
25. Фролова И.Ю. Современное состояние, проблемы и перспективы российско-китайского инвестиционного сотрудничества // Проблемы национальной стратегии. 2013. № 1;
26. Лисица В.Н. Категория «инвестор» в международном и национальном праве // Закон. 2007. № 2. С. 57;
27. Филина А. Дочернее общество, филиал, представительство, отделение: критерии выбора для иностранного инвестора // Вестник Государственной регистрационной палаты при Министерстве юстиции РФ. 2011. № 4;
28. Чуряев А. Хозяйственное партнерство: новый вид юридического лица для инвесторов // Вестник Государственной регистрационной палаты при Министерстве юстиции РФ. 2012. № 4;
29. Волокитина Ю.В. Инвестиционные споры с участием Российской Федерации // Национальная безопасность. 2013. № 2;
30. Кокушкина И.В. ЕврАзЭС: влияние интеграционных процессов на формирование экономических и правовых механизмов привлечения и регулирования иностранных инвестиций // Юридическая мысль. 2014. № 2.
31. Ксенофонтов К.Е. Допустимость экспроприации собственности иностранного инвестора принимающим государством // Международное право и международные организации / International Law and International Organizations. – 2013. – 3. – С. 323-329. DOI: 10.7256/2226-6305.2013.3.9706.
32. Касаткина А.С. Совместные предприятия в международном частном праве // Международное право и международные организации / International Law and International Organizations. – 2013. – 3. – С. 330-342. DOI: 10.7256/2226-6305.2013.3.9034.

References (transliterated):

1. Farkhutdinov I.Z. Mezhdunarodnoe investitsionnoe pravo i protsess: Uchebnik. M., 2013;
2. Bungenberg M., Griebel J., Hobe S., Reinisch A. (eds.) International Investment Law: A Handbook. Beck, 2014;
3. Douglas Z., Pauwelyn J., Vinuales J. The Foundations of International Investment Law: Bringing Theory into Practice. Oxford University Press, 2014;
4. Salacuse J. The Three Laws on International Investment: National, Contractual, and International Frameworks for Foreign Capital. Oxford University Press, 2013;
5. Schefer K. International Investment Law: Text, Cases and Materials. Edward Elgar Publishing, 2013;
6. Lisitsa V.N. Mezhdunarodnoe investitsionnoe pravo kak chast' mezhdunarodnogo chastnogo prava // Zakon. 2008. № 11. S. 132, 135;
7. Lisitsa V.N. Primenenie norm investitsionnogo prava v regulirovanii investitsionnykh otnoshenii // Zakonodatel'stvo. 2011. № 10;
8. Mereutse R.I. Printsipy i normy mezhdunarodnogo prava v pravovykh sistemakh stran SNG // Rossiiskaya yustitsiya. 2014. № 6;
9. Ostrovskaya A.A., Karnaukh A.N. Innovatsionnoe razvitie gosudarstv – uchastnikov SNG, problemy i puti resheniya // Ekonomika i predprinimatel'stvo. 2014. № 11-2.
10. Meshcheryakova O.M. Evraziiskii integratsionnyi protsess i problemy sozdaniya effektivnogo institutsional'nogo mekhanizma // Pravovaya initsiativa. 2014. № 2;
11. Akopdzhanova M.O. Pravovoe regulirovanie deyatelnosti Evraziiskogo ekonomicheskogo soyuza // Mezhdunarodnoe pravo. 2015. № 1;
12. Bail'dinov E.T. Problemy evraziiskogo integratsionnogo pravoporyadka // Sovremennoe pravo. 2014. № 5;
13. Meshcheryakova O.M. Integratsionnye protsessy na postsovetskom prostranstve: sovremennoe polozhenie i perspektivy razvitiya // Voprosy pravovedeniya. 2014. № 2;
14. Moiseev E.G. Dogovor o Evraziiskom ekonomicheskom soyuze – ocherednoi etap integratsii na postsovetskom prostranstve // Evraziiskii yuridicheskii zhurnal. 2014. № 7;

15. Shinkaretskaya G.G. Rossiya v integratsionnykh ob'edineniyakh: priobreteniya i poteri // *Mezhdunarodnoe pravo*. 2014. № 1;
16. Drozdova S.A. Tamozhennyi soyuz i Edinoe ekonomicheskoe prostranstvo – osnova formirovaniya Evraziiskogo ekonomicheskogo soyuza // *Tamozhennoe delo*. 2014. № 4.
17. Kapustin A.Ya. Dogovor o Evraziiskom ekonomicheskom soyuze – novaya stranitsa pravovogo razvitiya evraziiskoi integratsii // *Zhurnal rossiiskogo prava*. 2014. № 12;
18. Kapustin A.Ya. Pravo Evraziiskogo ekonomicheskogo soyuza: podkhody k kontseptual'nomu osmysleniyu // *Sovremennyi yurist*. 2015. № 1;
19. Kurbanov R.A. Evraziiskoe pravo: voprosy kontseptual'nogo razvitiya // *Pravo i politika*. 2014. № 12.
20. Buslaeva L.M. Pravovoi rezhim inostrannykh investitsii // *Pravo i investitsii*. 2013. № 3-4;
21. Voznesenskaya N.N. Sovremennoe ponyatie «inostrannye investitsii» // *Zakon*. 2012. № 5;
22. Pushkin A.V. Pravovoi rezhim inostrannykh investitsii v Rossii. M., 2012;
23. Pakerman G. Formy osushchestvleniya inostrannykh investitsii v stranakh SNG // *Vestnik Gosudarstvennoi registratsionnoi palaty pri Ministerstve yustitsii RF*. 2011; № 1;
24. Bolaev A.V. Privlechenie pryamykh inostrannykh investitsii kak faktor innovatsionnogo razvitiya natsional'noi ekonomiki: opyt Kitaya i vozmozhnosti dlya Rossii // *Ekonomika i predprinimatel'stvo*. 2014. № 1-3.
25. Frolova I.Yu. Sovremennoe sostoyanie, problemy i perspektivy rossiisko-kitaiskogo investitsionnogo sotrudnichestva // *Problemy natsional'noi strategii*. 2013. № 1;
26. Lisitsa V.N. Kategoriya «investor» v mezhdunarodnom i natsional'nom prave // *Zakon*. 2007. № 2. S. 57;
27. Filina A. Dochernee obshchestvo, filial, predstavitel'stvo, otdelenie: kriterii vybora dlya inostrannogo investora // *Vestnik Gosudarstvennoi registratsionnoi palaty pri Ministerstve yustitsii RF*. 2011. № 4;
28. Churyaev A. Khozyaistvennoe partnerstvo: novyi vid yuridicheskogo litsa dlya investorov // *Vestnik Gosudarstvennoi registratsionnoi palaty pri Ministerstve yustitsii RF*. 2012. № 4;
29. Volokitina Yu.V. Investitsionnye spory s uchastiem Rossiiskoi Federatsii // *Natsional'naya bezopasnost'*. 2013. № 2;
30. Kokushkina I.V. EvrAzES: vliyaniye integratsionnykh protsessov na formirovaniye ekonomicheskikh i pravovykh mekhanizmov privlecheniya i regulirovaniya inostrannykh investitsii // *Yuridicheskaya mysl'*. 2014. № 2.
31. Ksenofontov K.E. Dopustimost' ekspropriatsii sobstvennosti inostrannogo investora primimayushchim gosudarstvom // *Mezhdunarodnoe pravo i mezhdunarodnye organizatsii / International Law and International Organizations*. – 2013. – 3. – С. 323-329. DOI: 10.7256/2226-6305.2013.3.9706.
32. Kasatkina A.S. Sovmestnye predpriyatiya v mezhdunarodnom chastnom prave // *Mezhdunarodnoe pravo i mezhdunarodnye organizatsii / International Law and International Organizations*. – 2013. – 3. – С. 330-342. DOI: 10.7256/2226-6305.2013.3.9034.