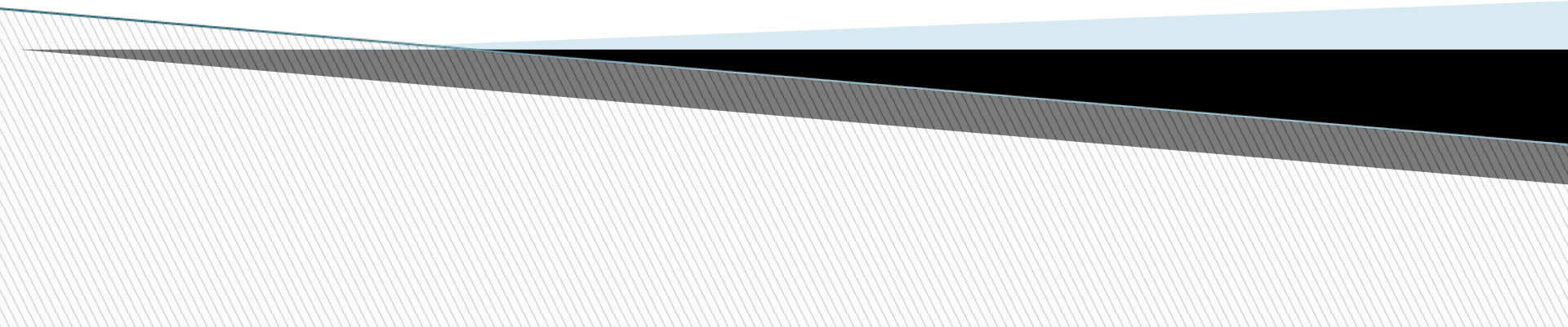


# Основы правового регулирования иностраннЫХ инвестиций



# Литература

- ▣ *Вознесенская Н.Н.* Иностранные инвестиции: Россия и мировой опыт. М., 2001.
- ▣ *Доронина Н.Г., Семилютина Н.Г.* Государство и регулирование инвестиций. М., 2003.
- ▣ *Доронина Н.Г., Семилютина Н.Г.* Международное частное право и инвестиции: науч.-практ. исслед. М., 2011.
- ▣ *Фархутдинов И.З.* Международное инвестиционное право и процесс: учебник. - Москва: "Проспект", 2010.

# Литература

- ▣ *Schreuer Christoph H.* The ICSID Convention: A Commentary : a Commentary on the Convention on the Settlement of Investment Disputes Between States and Nationals of Other State. Cambridge University Press, 2001.
- ▣ *Sornarajah M.* The International Law on Foreign Investment. Cambridge, 2007
- ▣ *Sornarajah M.* The Settlement of Foreign Investment Disputes/ Kluwer Law International, 2000.

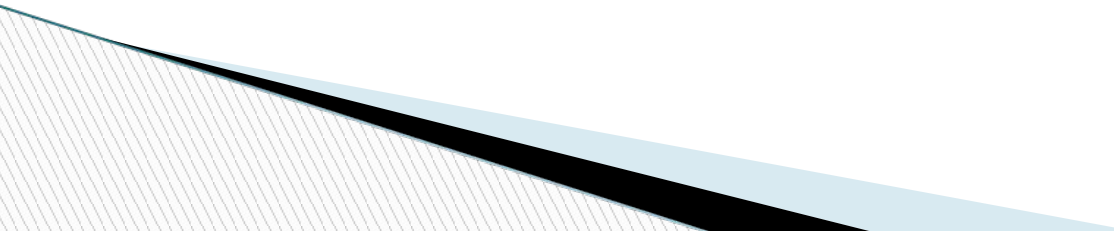
# Интернет-сайты

- Investment treaty arbitration (ita) <http://ita.law.uvic.ca/about.htm>
- <http://www.unctad.org>
- Договор к Энергетической хартии
- <http://www.encharter.org/>
- Investment Claims
- <http://www.investmentclaims.com/>
- **Investment treaty news** <http://www.iisd.org/itn/>

# Интернет-сайты

- ▣ <https://icsid.worldbank.org/ICSID/>
- ▣ [\*\*http://www.iareporter.com/\*\*](http://www.iareporter.com/)
- ▣ <http://www.naftaclaims.com>
- ▣ [www.arbitrations.ru](http://www.arbitrations.ru)

# Темы

- Источники.
  - Понятие и виды иностранных инвестиций.
  - Иностранные инвесторы.
  - Ограничения для иностранных инвесторов.
  - Инвестиционные соглашения: соглашения о разделе продукции, концессионные соглашения.
  - Гарантии прав иностранных инвесторов.
  - Страхование зарубежных инвестиций.
  - Разрешение трансграничных инвестиционных споров.
- 

# Термин «инвестиция»

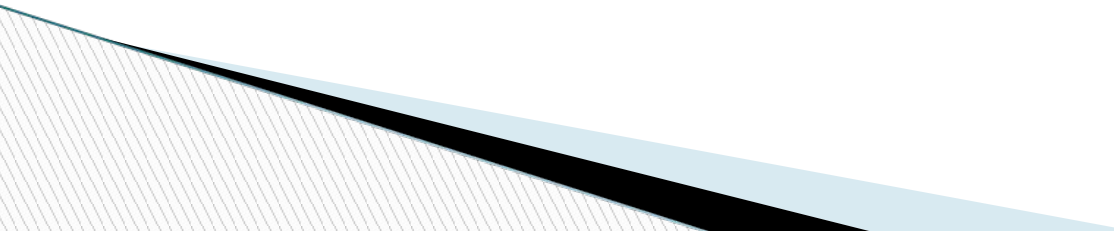
- ▣ 1) происходит от латинского слова «invest», что означает «вкладывать».
- ▣ 2) английское слово investment произошло от слова "in vest", что дословно переводится "в жилетку".

# Определение инвестиции

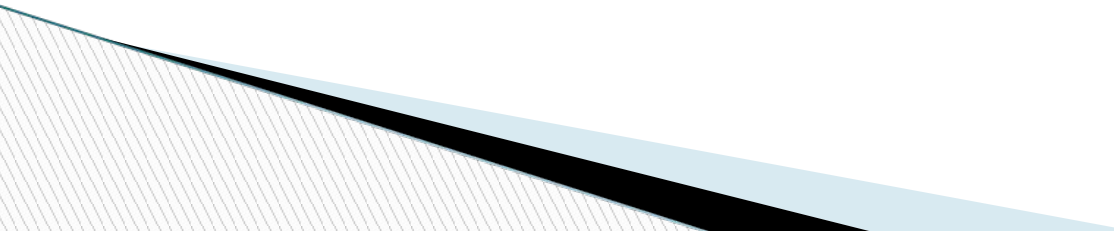
- Доктрина определяет иностранные инвестиции как материальные и нематериальные ценности, принадлежащие иностранным лицам, находящиеся на территории принимающего государства и используемые как с целью извлечения прибыли, так и развития экономики этого государства.



# Признаки трансграничной инвестиционной деятельности

- Носит коммерческий характер
  - Имеет невластную природу
  - Сопряжена с риском
  - Связана с иностранным элементом
- 

# Риски

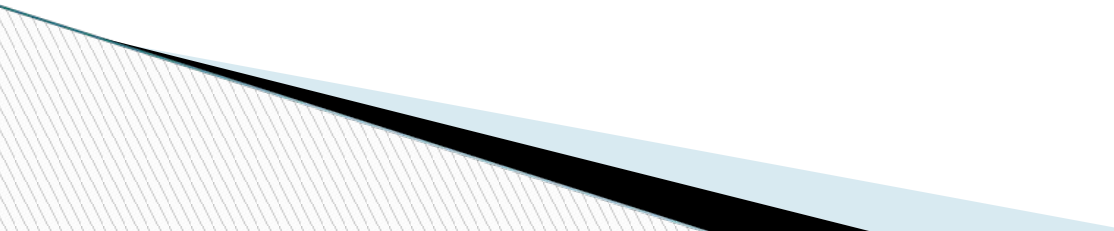
- ▣ Коммерческие (риск выбора контрагента, невыполнения договорных обязательств, неплатежеспособность, банкротство)
  - ▣ Некоммерческие
- 

# Некоммерческие риски

- Некоммерческие риски, связанные с действиями принимающего государства, непосредственно влияющими на возможность иностранного инвестора владеть, пользоваться, распоряжаться своим имуществом (экспроприация иностранной собственности)
- Экономические риски (девальвация иностранной валюты).
- Риски политического насилия - войны, гражданские беспорядки, революции.
  
- Общая черта, характерная для всех групп некоммерческих рисков, - прямая или косвенная связь их наступления с деятельностью принимающего государства.

# История правового регулирования ин. инвестиций

## Периодизация

- 1) развитие купечества и банковского капитала во Флоренции в XII в.
  - 2) эпоха Великих географических открытий в XVI-XVII вв. (колониальный этап)
  - 3) постколониальный этап 50-е гг. XX в.-80-е гг. XX в.
  - 4) современный этап - глобализация
- 

# Колониальный этап

- Бурное развитие ремесел и торговли.
  - Появление бухгалтерского учета.
  - Возникновение акционерных обществ.
  - "The British East India Company" и "The Dutch East India Company".
  - Движение капитала между различными колониальными системами практически отсутствовало
- 

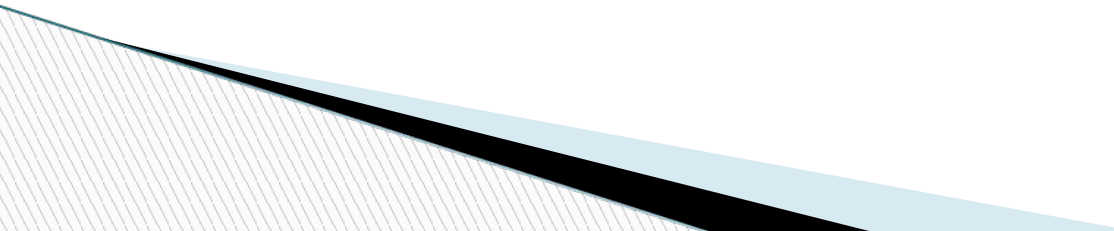
- ▣ Международный минимальный стандарт цивилизованности
- ▣ Доктрина Кальво

# Международный минимальный стандарт цивилизованности

- XIX в.
- 1. Уважение законов принимающего инвестиции государства. Иностранному инвестору должно быть гарантировано уважение и соблюдение законов и обычаев принимающего государства.
- 2. Предоставление иностранным инвесторам режима международного минимального стандарта государства, гражданами которого являются иностранные инвесторы. Другое государство вправе ожидать от принимающего инвестиции государства, что его гражданам будет предоставлен режим не хуже выработанного международного минимального стандарта.
- 3. Национализация. В принципе каждое государство имеет право в силу своего суверенитета принудительно изъять иностранную собственность, находящуюся на его территории, но этим правом государство может воспользоваться только при наличии определенных обстоятельств в соответствии с нормами международного права.

# Международный минимальный стандарт цивилизованности

Условия, при соблюдении которых принимающее государство вправе изъять иностранную собственность:

- 1) изъятие не должно носить дискриминационного характера;
  - 2) изъятие должно быть осуществлено в публичных целях;
  - 3) изъятие должно сопровождаться выплатой быстрой, адекватной и эффективной компенсацией.
- 



# Международный минимальный стандарт цивилизованности

4. Законность. Любые меры, затрагивающие права и интересы иностранных инвесторов, должны основываться только на законе и применяться только в соответствии с установленной в законе процедурой, предоставляющей возможность инвестору обжаловать действия государственных органов власти.

5. Применение местных средств правовой защиты. Возникающие в ходе инвестиционной деятельности споры должны быть рассмотрены в соответствующем суде принимающего инвестиции государства. Только после полного исчерпания национальных правовых средств иностранный инвестор вправе обратиться в компетентные международные арбитражные органы.

# Международный минимальный стандарт цивилизованности

Условия, при соблюдении которых принимающее государство вправе изъять иностранную собственность:

- 1) изъятие не должно носить дискриминационного характера;
- 2) изъятие должно быть осуществлено в публичных целях;
- 3) изъятие должно сопровождаться выплатой быстрой, адекватной и эффективной компенсацией.

# Доктрина Кальво

- 1) принцип равенства резидентов и нерезидентов;
- 2) принцип регулирования правового положения нерезидентов и их собственности внутренним законодательством;
- 3) принцип невмешательства других государств, в частности тех, гражданами которых являются иностранные инвесторы, при разрешении споров между иностранными инвесторами и национальными правительствами в отношении правового положения нерезидентов и их собственности;
- 4) принцип отсутствия обязательства государства компенсировать иностранным инвесторам ущерб их собственности, причиненный в результате гражданской войны или актами нарушения общественного порядка, поскольку законодательством государства не предусматривается такая компенсация.

# Постколониальный этап

- Свержение колониальной системы.
- Бывшие колонии остаются главными получателями капитала
- Декларация о неотъемлемом суверенитете над естественными ресурсами, принята Ген. Ассамблеей ООН 14 дек. 1962 г. – возможность национализировать инвестиции с выплатой соответствующей компенсации.

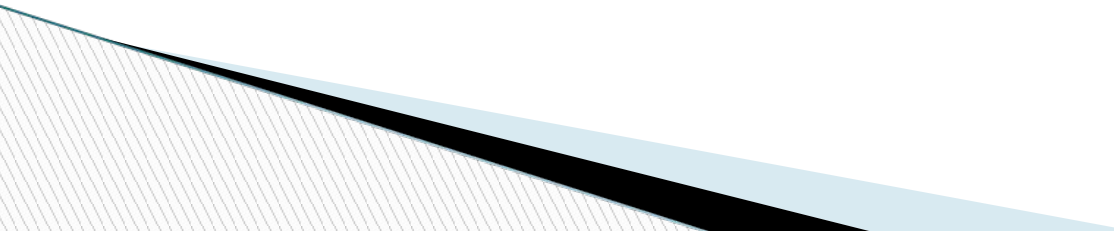
# Современный этап

80-е гг. XX в. - по настоящее время

Двусторонние инвестиционные договоры

Договоры о свободной торговле

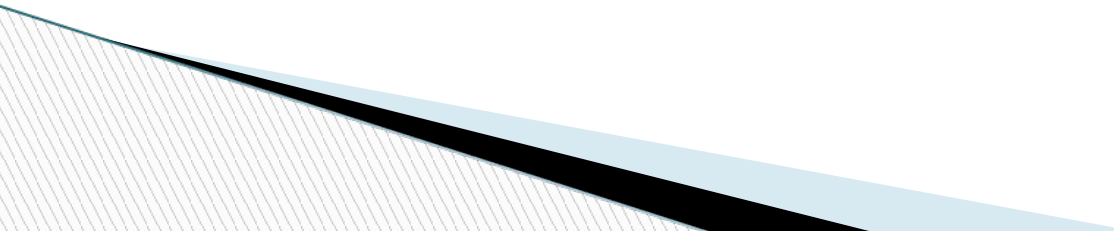
# Россия

- 1657 г. – создана «Российская в Константинополе торгующая компания».
  - 1699 г. – принятие первого нормативного акта, регламентирующего деятельность акционерных обществ.
  - 1798 г. – Российско-американская компания.
- 

# Россия

- ▣ Регистрация иностранных подданных для ведения промысла в России в специальном реестре «иностранцы гости в России», для занятия торговлей и промышленностью – получение разрешения императора

# Россия

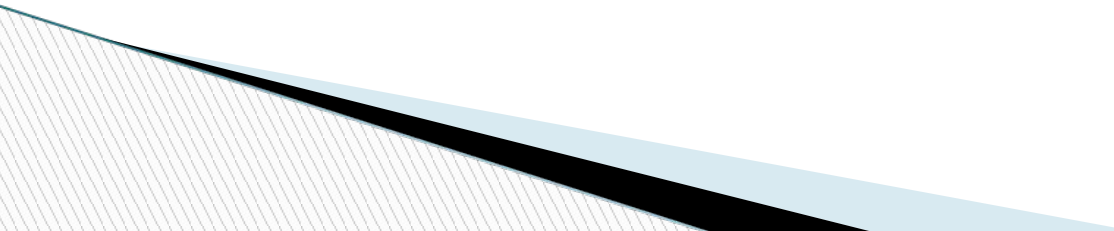
- 1861 г. – отмена крепостного права, бурный рост экономики, быстрое развитие гос. ценных бумаг.
  - 1863 – 1904 гг. – соглашения о взаимном признании акционерных обществ между Россией и 10 странами (Франция, Бельгия, Германия, США, Великобритания и т.д.).
- 



# Россия

- Принцип равенства русских и иностранных предпринимателей.
- Ограничения: оборонная промышленность, горный промысел, золотодобыча в прилегающих к Китаю областях Сибири.
-

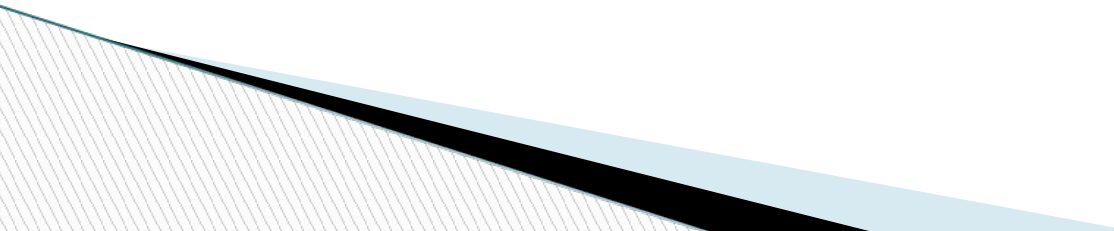
# Россия

- ▣ Привлечение иностранных инвестиций для развития Бакинского нефтяного промысла.
  - ▣ 1914 г. – 300 нефтяных компаний в России, торгующих нефтью. Большая часть контролировалась иностранным капиталом.
- 

# Россия: советский период

- 1 января 1918 г. декрет Совнаркома: «безусловно, и без всяких исключений аннулируются все иностранные займы».
- 16 млрд. руб. – иностранный капитал, вложенный в русские гос. займы, аннулировано.
- Сумма аннулированных иностранных капиталов, вложенных в *государственные займы, железные дороги, банки, торговые и промышленные предприятия* - **19 млрд. руб.**

# Россия: советский период

- ▣ Концессия Хаммера (1921)
  - ▣ Концессия Уркварта (1922)
  - ▣ Концессия Гарримана (1925)
  - ▣ Lena Goldfields Ltd.(1925)
- 

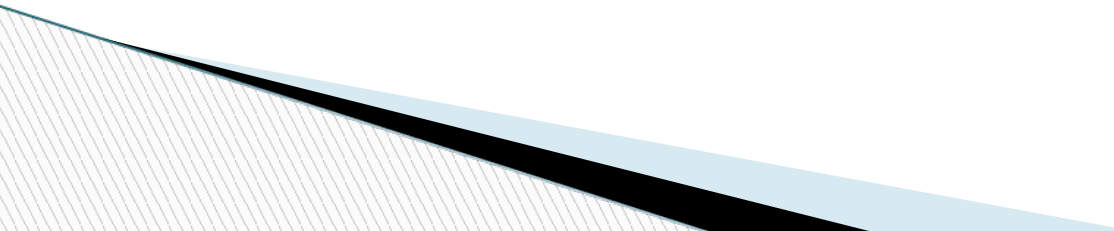
# Lena Goldfields Ltd.

- 1925 г. – подписание концессионного соглашения с сов. правительством.
- право на добычу золота в Ленско-Витимском горном округе на протяжении 30 лет,
- Акционерное общество "Лена-Гольдфильдс" (ранее "Ленские прииски") планировало построить ряд металлургических заводов, открыть новые шахты и намывать ежегодно до 700 пудов золота, предоставляя советскому правительству 7% продукции, а по окончании действия концессионного договора передать в собственность СССР всю горнорудную технику.

# Lena Goldfields Ltd.

- Добыча должна превышать определенный минимум в месяц; если добыча упадет ниже этого минимума, договор расторгается и оборудование переходит в собственность Сов. правительству.

# Lena Goldfields Ltd.

- Английские концессионеры обязаны были добывать золото и сдавать его государству, или продавать на территории СССР (но желающих не нашлось).
  - Государство покупало золото по фиксированному курсу фунта стерлингов 9.40 руб за фунт, хотя реально рыночный курс тогда оценивался в 40 руб./фунт. При этом устанавливалось небольшое доленое отчисление - 5-7 % в зависимости от вида продукции, не считая налогов.
  - Только за первые 7 лет её капиталовложения в производство должны были составить более 25 млн рублей.
- 

# Lena Goldfields Ltd.

Всего за 4 года работы «Леной Голдфилдс» было добыто 1 844 пуда золота. «Лена Голдфилдс» заработала 13 млн рублей. В платежи правительству в виде долевых отчислений поступило 1,5 млн руб.



# Lena Goldfields Ltd.

- ▣ Работа компании «Лена Голдфилдс» в более или менее нормальных условиях продолжалась не больше трех лет. Затем её финансовое положение резко ухудшилось. Возникли проблемы с выплатой долевого отчисления, налогов, с выполнением программы модернизации производства. Так, за 1928 г. прибыль, вывезенная из СССР, составила всего 170 тыс. фунтов стерлингов.

# Lena Goldfields Ltd.

- ▣ В 1929 г. возник скандал, внешним проявлением которого стал конфликт между концессионерами и стачечными комитетами, созданными на всех предприятиях концессии. Стачка напрямую управлялась из ВЦСПС. Кроме этого, ГПУ завело дело на руководство «Лены Голдфилдс» по уголовной статье о хозяйственных хищениях, провело обыски и даже четверых служащих арестовало, потом приговорив на реальные сроки.

# Lena Goldfields Ltd.

Арбитраж в Лондоне 1930 г.

▣ 65 млн долларов США.

# Международные стандарты защиты инвестиций

- ▣ Международные стандарты – правила, сформулированные в многосторонних и двусторонних международных договорах, в соответствии с которыми государство-участник берет на себя обязательство следовать предусмотренным в международном праве принципам правового регулирования иностранных инвестиций.

# Особенности правового регулирования

## Международные договоры

- многосторонние договоры (универсальные, региональные),
- двусторонние договоры.

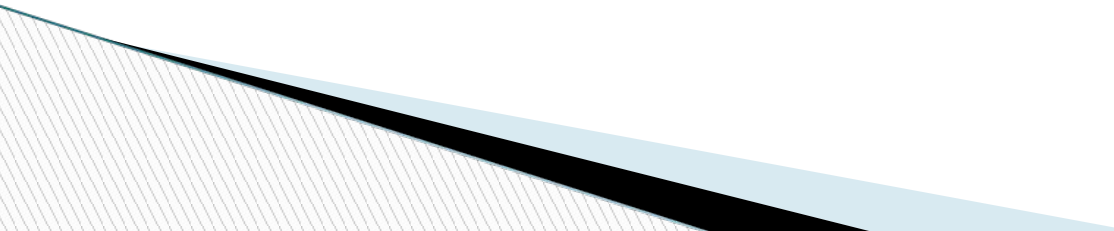
## Национальное законодательство

- законы об (иностраннх) инвестициях, инвестиционные кодексы, положения гражданских, торговых кодексов.

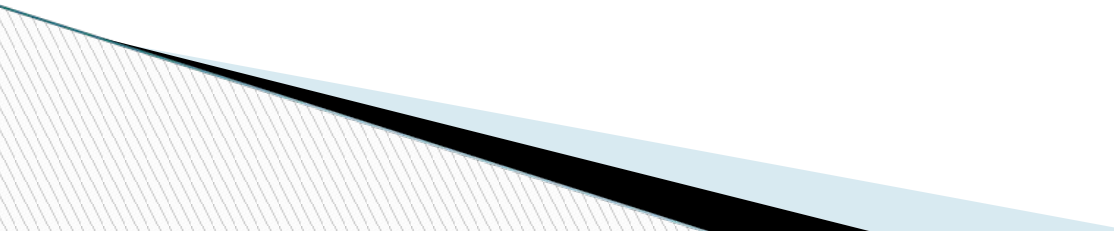
## Негосударственное регулирование

- Кодексы ОЭСР, руководства.

# Вашингтонская конвенция 1965 г.

- Конвенция об урегулировании инвестиционных споров между государствами и физическими или юридическими лицами других государств (Вашингтон, 18 марта 1965 г.)
  - Число участников Конвенции - 151 государство.
  - Россия подписала Конвенцию 16.06.1992, однако до настоящего времени не ратифицировала ее.
- 

# Вашингтонская конвенция 1965 г.

- Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС)
  - 1966
  - Находится при штаб-квартире Международного банка реконструкции и развития
  - Обладает полной международной правосубъектностью
  - Иммунитет
- 

# Вашингтонская конвенция 1965 г.

- ▣ Задача МЦУИС:
- ▣ Предоставление структур для примирения и арбитража в связи с инвестиционными спорами между Договаривающимися Государствами и физическими или юридическими лицами других Договаривающихся Государств.



# Вашингтонская конвенция 1965 г.

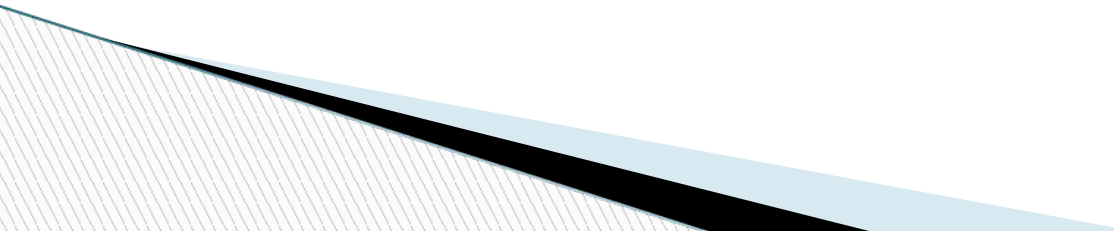
Механизмы разрешения споров:

- 1) примирительная процедура
- 2) арбитраж

# Задача МЦУИС

Предоставление структур для примирения и арбитража в связи с инвестиционными спорами между Договаривающимися Государствами и физическими или юридическими лицами других Договаривающихся Государств.

# МЦУИС

- ▣ Находится при штаб-квартире Международного банка реконструкции и развития
  - ▣ Обладает полной международной правосубъектностью
  - ▣ Иммунитет
- 

# Процедуры

- ▣ Примириительная процедура
- ▣ Арбитраж

# Юрисдикция МЦУИС

- спор должен быть непосредственно связан с инвестициями;
- сторонами спора должны быть:
  - 1) государство-участник Вашингтонской конвенции или любое подразделение или учреждение этого государства, указанного МЦУИС этим государством;
  - 2) физическое или юридическое лицо другого государства-участника Вашингтонской конвенции;
- стороны должны в письменной форме выразить свое согласие на передачу такого спора на рассмотрение МЦУИС.

# Инвесторы

- Термин "**физическое или юридическое лицо другого Договаривающегося Государства**" означает:
  - **а)** любое физическое лицо, которое имело **гражданство** иного Договаривающегося Государства, нежели государство, являющееся стороной в споре....,
  - **б)** любое юридическое лицо, которое имело **национальность** иного Договаривающегося Государства, нежели государство, являющееся стороной в споре...
-

# Применимое право

## Статья 42.

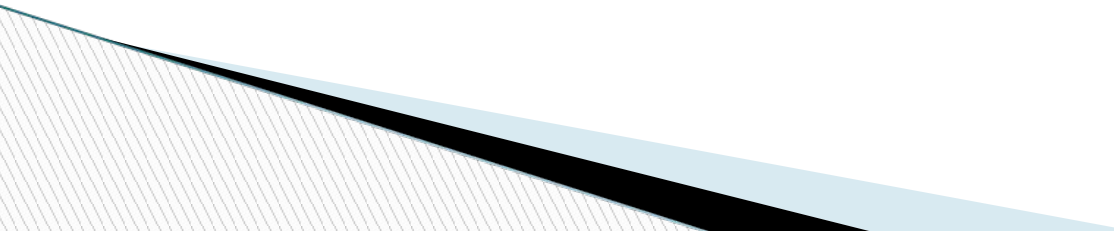
1. Суд разрешает спор в соответствии с такими **нормами права, которые могут быть согласованы сторонами**. При отсутствии такого соглашения Суд применяет **право Договаривающегося Государства, являющегося стороной в споре (включая его нормы коллизионного права)**, и такие **нормы международного права, которые могут быть применены**.

3. Положения пунктов 1 и 2 не ущемляют права Суда разрешать спор **ex aequo et bono**, если стороны договорятся об этом.

# Пересмотр арбитражного решения

Ст. 51 – основание:

выявление какого-либо факта такого характера, который существенно влияет на это решение, при условии, что в момент вынесения решения этот факт был неизвестен Суду и заявителю и что незнание заявителем этого факта не было результатом небрежности.





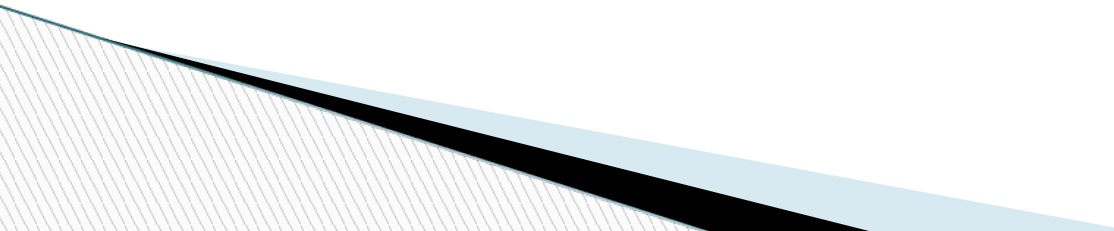
# Отмена арбитражного решения

Ст. 52 - Основания:

- a) Суд был сформирован ненадлежащим образом;
- b) Суд явно превысил свои полномочия;
- c) имела место коррупция какого-либо члена Суда;
- d) имело место серьезное отступление от какого-либо существенного правила процедуры; или
- e) в арбитражном решении не изложены соображения, на которых оно основано.

# МЦУИС

## Правила дополнительной процедуры 1978 г.

- ▣ МТС против Республики Узбекистан
  - ▣ МЦУИС
  - ▣ 2012 - 2014
  
  - ▣ МТС против Туркменистана (договор РФ-Туркменистан)
  - ▣ МЦУИС
  - ▣ 2011-2012
  - ▣ Париж
- 

- ▣ Правила ЮНСИТРАЛ о прозрачности в контексте арбитражных разбирательств между инвесторами и государствами на основе международных договоров 2014 г. (стали частью Арбитражного регламента ЮНСИТРАЛ).
- ▣ Маврикийская конвенция о прозрачности в контексте арбитражных разбирательств между инвесторами и государствами 2015 г.

# Сеульская конвенция 1985 г.

- Сеульская конвенция 1985 года об учреждении Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций (Сеул, 11 октября 1985 г.)
- подготовлена в рамках Международного банка реконструкции и развития,
- вступила в силу в 1988 г.
- участники Конвенции являются 181 государств, из них 25 – развитые, 156 - развивающиеся
- Россия ратифицировала Конвенцию 22 декабря 1992 г.

# МАГИ

- ▣ *Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций* - международная межгосударственная организация со штаб-квартирой в г. Вашингтоне (США).
- ▣ Задача МАГИ – стимулировать поток инвестиций в развивающиеся страны

# Гарантируемые риски

## ▣ (i) Перевод валюты

любое введение по инициативе принимающего правительства ограничений на перевод за пределами принимающей страны ее валюты в свободно используемую валюту или другую валюту, приемлемую для владельца гарантии, включая отсутствие действий принимающего правительства в течение разумного периода времени по заявлению, поданному таким владельцем на такой перевод;

# Гарантируемые риски

- ▣ **(ii) Экспроприация или аналогичные меры**  
любое законодательное действие или административное действие или бездействие, исходящее от принимающего правительства, в результате которого владелец гарантии лишается права собственности над своим капиталовложением, контроля над ним или существенного дохода от такого капиталовложения, за исключением общеприменимых мер недискриминационного характера, обычно принимаемых правительствами с целью регулирования экономической деятельности на своей территории;

# Гарантируемые риски

## ▣ (iii) Нарушение договора

любой отказ принимающего правительства от договора с владельцем гарантии или нарушение такого договора в случаях, когда (а) владелец гарантии не имеет возможности обратиться к судебному или арбитражному органу для вынесения решений по иску об отказе договора или его нарушения или (b) такой органе не принимает решения в течение разумного периода времени, как это предусмотрено в договорах о гарантии в соответствии с положениями Агентства, или (c) такое решение не может быть осуществлено;



# Гарантируемые риски

## ▣ (iv) Война и гражданские беспорядки

любые военные действия или гражданские беспорядки на любой территории принимающей страны,

(b) По совместному заявлению инвестора и принимающей страны Совет директоров квалифицированным большинством голосов может утвердить расширение сферы охвата настоящей статьи на конкретные некоммерческие риски помимо тех, которые указаны выше в пункте (a), но при каком случае не на риск девальвации или обесценивания валюты.

(c) не подлежат покрытию убытки, возникающие в результате:


(i) любого действия или бездействия принимающего правительства, на которое дал согласие владелец гарантии или за которое он несет ответственность; и

(ii) любого действия или бездействия принимающего правительства или любого другого события, происшедшего до заключения договора о гарантии.

# Виды инвестиций

- участие в акционерном капитале;
- среднесрочные и долгосрочные займы, предоставленные либо гарантированные акционером своему акционерному обществу;
- иные формы прямых инвестиций, которые могут быть определены Советом директоров МАГИ.

# МАГИ проверяет

- (i) экономическую обоснованность капиталовложения и его вкладе в развитие принимающей страны;
  - (ii) соответствие капиталовложения законам и правилам принимающей страны;
  - (iii) соответствие капиталовложения провозглашенным целям и приоритетам развития принимающей страны; и
  - (iv) существование условий для капиталовложений в принимающей стране, включая наличие справедливого и равного подхода к капиталовложению и правовой защиты для него.
- 

# Инвестор

- физическое лицо - гражданин страны-члена, не являющейся принимающей страной;
- юридическое лицо - сформировано и его основные учреждения расположены на территории страны-члена или большая часть его капитала принадлежит стране-члену или странам-членам или их гражданам при условии, что такой член не является принимающей страной в любом из вышеприведенных случаев; и
- такое юридическое лицо, независимо от того, находится ли оно в частном владении или нет, действует на коммерческой основе.

# Инвестор

(b) В случаях, когда инвестор имеет более одного гражданства в целях пункта (a) выше, гражданство страны-члена преобладает над гражданством страны, не являющейся членом, и гражданство принимающей страны преобладает над гражданством любой другой страны-члена.

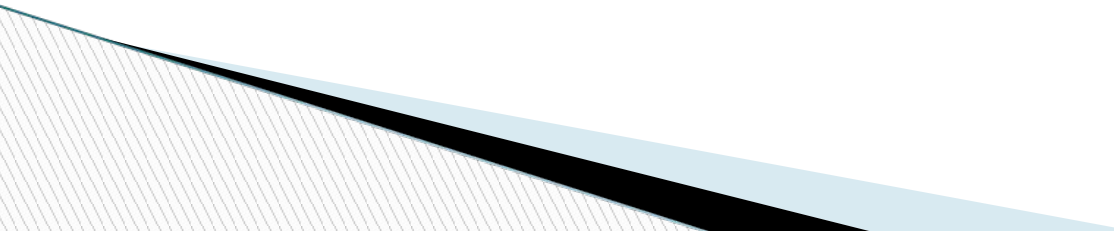
(c) При совместном заявлении инвестора и принимающей страны Совет директоров может квалифицированным большинством голосов распространить право на получение гарантии на физическое лицо, которое является гражданином принимающей страны, или юридическое лицо, которое сформировано в принимающей стране или большая часть капитала которого находится во владении ее граждан, при условии, что инвестируемые активы переводятся в принимающую страну из-за рубежа.

# МАГИ

- Срок действия договора с МАГИ – до 15 лет, в определенных случаях – до 20 лет.
- Возмещение – до 95%
- Суброгация
- 43 проекта в России.

Страны инвесторов: Франция, Кипр, Нидерланды, Австрия, Бельгия, Канада, Великобритания, Германия, Швейцария, США, Турция, Испания, Италия.

# Договор к Энергетической Хартии 1994 г.

- ▣ Европейская Энергетическая Хартия 1991 г.  
Декларация политического намерения поощрять энергетическое сотрудничество между Востоком и Западом
  - ▣ Договор был принят в 1994 г. и вступил в силу в 1998 г.
  - ▣ Участники - 51 государство плюс Европейские сообщества и Евратом
- 

# Договор к Энергетической Хартии 1994 г.

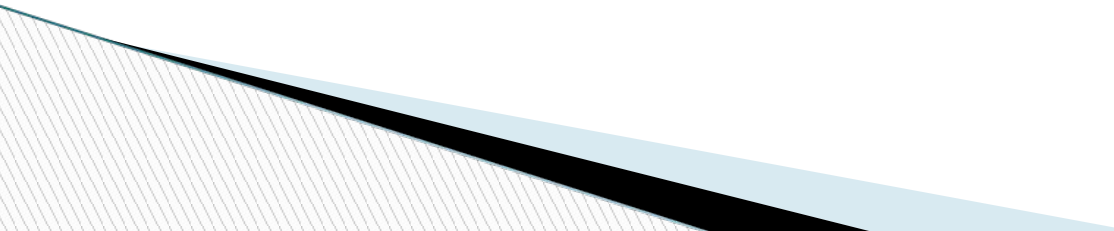
- ▣ РФ Договор подписала, не ратифицировала. В 2009 г. Россия уведомила депозитария Договора о своем намерении не становиться участницей Договора.



# Договор к Энергетической Хартии 1994 г.

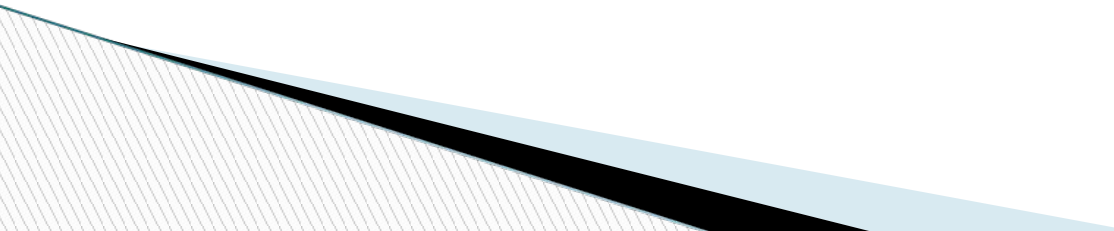
Цель положений Договора к Энергетической Хартии - обеспечение создания «единого игрового поля» для инвестиций в энергетический сектор во всех странах Хартии с целью сведения к минимуму некоммерческих рисков, связанных с инвестициями в энергетический сектор.

# Договор к Энергетической Хартии 1994 г.

- Принцип недискриминации
  - Национальный режим
  - Режим наибольшего благоприятствования
  - Стороны: страны Европы, Япония, Австралия, Монголия, Китай, Республика Корея, Иран и др.
- 

# Договор к Энергетической Хартии 1994 г.

Содержание (положения об инвестициях):

- ▣ Понятие иностранного инвестора и инвестиций.
  - ▣ Режим иностранных инвестиций.
  - ▣ Гарантии прав иностранных инвесторов.
  - ▣ Механизмы разрешения инвестиционных споров.
  - ▣ Ст. 45 – Временное применение.
- 

# Договор к Энергетической Хартии 1994 г.

- ▣ Определение инвестиции п. 6 ст. 1

# Договор к Энергетической Хартии 1994 г.

Определение инвестора (п. 7 ст. 1)

“Инвестор” означает:

(a) в отношении Договаривающейся Стороны:

(i) физическое лицо, имеющее гражданство или подданство этой Договаривающейся Стороны или постоянно проживающее в ней в соответствии с ее применимым законодательством; (ii) компанию или другую организацию, учрежденную в соответствии с законодательством, применимым в этой Договаривающейся Стороне;

(b) в отношении “третьего государства” - физическое лицо, компанию или другую организацию, которые отвечают, *mutatis mutandis*, требованиям, предусмотренным в подпункте (a) для Договаривающейся Стороны.

# Договор к Энергетической Хартии 1994 г.

Гарантия от экспроприации (ст. 13)

Инвестиции Инвесторов Договаривающейся Стороны на Территории любой другой Договаривающейся Стороны не подлежат национализации, экспроприации или мере или мерам, имеющим аналогичные национализации или экспроприации последствия (далее именуемым “Экспроприация”), за исключением случаев, когда такая Экспроприация осуществляется:

- (a) с целью, которая отвечает государственным интересам;
- (b) без дискриминации;
- (c) с соблюдением надлежащих правовых процедур; и (d) одновременно с выплатой быстрой, достаточной и эффективной компенсации.

# Договор к Энергетической Хартии 1994 г.

## Ст. 26

- МЦУИС
- МЦУИС (Правило дополнительной процедуры)
- единоличному арбитру или в арбитражный суд ad hoc, учреждаемый
- в соответствии с Арбитражным регламентом ЮНСИТРАЛ
- на арбитражное рассмотрение при Арбитражном институте международной торговой палаты в Стокгольме

# Договор к Энергетической Хартии 1994 г.

- ▣ Ст. 45 – временное применение «Каждая подписавшая сторона соглашается временно применять настоящий Договор впредь до его вступления в силу... в той степени, в которой такое временное применение не противоречит ее конституции, законам или нормативным актам».



# Договор к Энергетической Хартии 1994 г.

Дело компаний

- ▣ Yukos Universal Ltd. (Isle of Man),
- ▣ Hulley Enterprises Ltd. (Cyprus),
- ▣ Veteran Petroleum Trust (Cyprus) против РФ.

# Соглашение ТРИМС 1994 г.

- Соглашение по связанным с торговлей инвестиционным мерам (ВТО)
- Запрет устанавливать меры государствам-импортерам инвестиций, которые предписывали бы предприятиям с иностранным капиталом приобретать или использовать в своей деятельности только местную продукцию либо импортировать иностранную продукцию или экспортировать собственную продукцию в той или иной зависимости в пропорции к собственному производству и т.п.

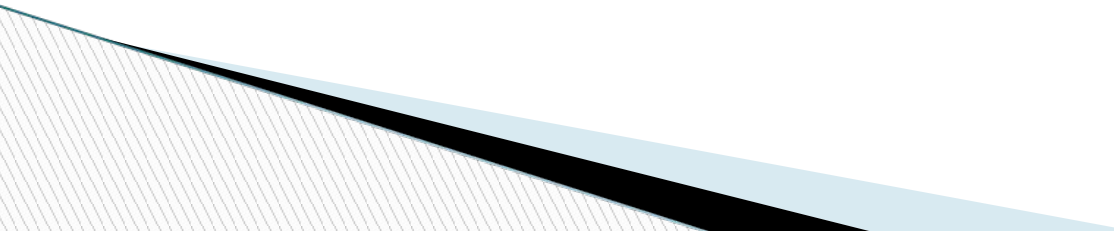
# Региональные международные договоры

- Соглашение о сотрудничестве в области инвестиционной деятельности 1993 г.
- Конвенция о защите прав инвестора 1997 г. между государствами-членами СНГ.
- Договор о Евразийском экономическом союзе 2014 г.
- Североамериканское соглашение о свободной торговле (НАФТА) 1994 г.
- Иные соглашения о свободной торговле, например, CAFTA (the **Dominican Republic–Central America Free Trade Agreement (CAFTA-DR)** 2004 г. (США,, Коста-Рика, Сальвадор, Гватемала, Гондурас, Нигарагуа).

# Двусторонние соглашения о поощрении и взаимной защите капиталовложений

- ▣ Постановление Правительства РФ от 30 сентября 2016 г. № 992 «О заключении международных договоров Российской Федерации по вопросам поощрения и защиты инвестиций».
- ▣ Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Республики Сингапур о поощрении и взаимной защите капиталовложений (Сингапур, 27 сентября 2010 г.).

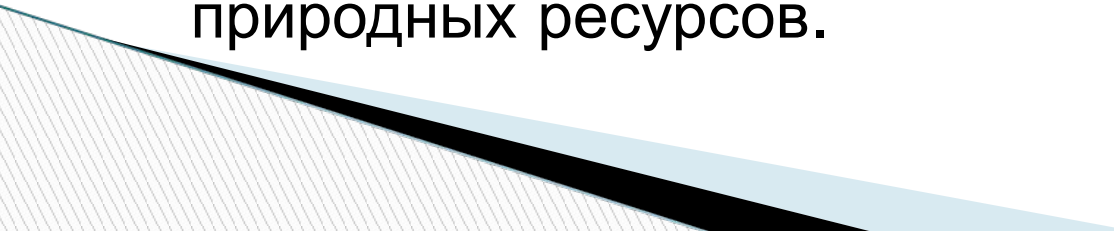
# Двусторонние соглашения о поощрении и взаимной защите капиталовложений - *содержание*

- Понятие иностранного инвестора и инвестиций
  - Режим иностранных инвестиций
  - Защита прав инвесторов при экспроприации
  - Возмещение нанесенного инвесторам ущерба
  - Правила перевод платежей
  - Применение суброгации
  - Разрешение споров между инвестором и государством-реципиентом инвестиций
- 

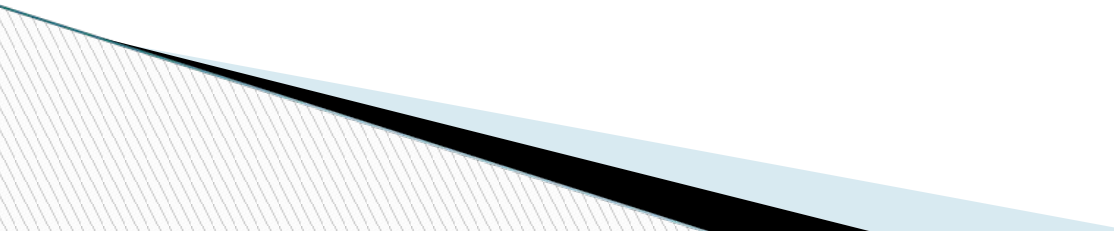
## Типовое соглашение между Правительством РФ и правительствами иностранных государств о поощрении и взаимной защите капиталовложений, утв. Постановлением Правительства РФ от 9 июня 2001 г. № 456 (утратило силу)

- «Капиталовложения» - это все виды имущественных ценностей, которые вкладываются инвестором одной Договаривающейся Стороны на территорию другой договаривающейся Стороны в соответствии с законодательством последней.
- К ним, в частности, относятся:
  - 1) движимое и недвижимое имущество;
  - 2) акции, вклады и другие формы участия в капитале коммерческих организаций;
  - 3) право требования по денежным средствам, вложенным для создания экономических ценностей, или по договорам, имеющим экономическую ценность и связанным с капиталовложениями;

# Типовое соглашение

- 4) исключительные права на объекты интеллектуальной собственности (авторские права, патенты, промышленные образцы, модели, товарные знаки или знаки обслуживания, технологию, информацию, имеющую коммерческую ценность, и ноу-хау);
  - 5) права на осуществление предпринимательской деятельности, предоставляемые на основе закона или договора, включая, в частности, связанные с разведкой, разработкой, добычей и эксплуатацией природных ресурсов.
- 

# Типовое ДИС США 2004 г.

- "Инвестиция означает любое имущество, которым инвестор владеет или которое контролирует напрямую или опосредованно, которое обладает характеристиками инвестиции, включая такие характеристики, как передача капитала или других ресурсов, ожидание прибыли или дохода, или принятие на себя риска".
- 



## Договор СССР и ФРГ о содействии осуществлению и взаимной защите капиталовложений (г. Бонн, 13 июня 1989 г.)

- термин «инвестор» означает физическое лицо с постоянным местом жительства или юридическое лицо с местом пребывания в соответствующей сфере действия настоящего Договора, правомочное осуществлять капиталовложения.

Соглашение между Правительством СССР и Правительством Французской Республики о взаимной поощрении и взаимной защите капиталовложений (г. Париж, 4 июля 1989 г.)

- инвестором может выступать любое юридическое лицо, которое образовано на территории одной из этих стран в соответствии с ее законодательством, имеет свое место нахождения на ее территории и может в соответствии с законодательством этой страны осуществлять капиталовложения на территории или в морской зоне другой страны.

# Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Королевства Норвегия о поощрении и взаимной защите капиталовложений 1995 г.

Ст. 8.

1. Споры между **инвестором** одной Договаривающейся Стороны и **другой Договаривающейся Стороной**, возникающие в связи с капиталовложением на ее территории и касающиеся последствий неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по настоящему Соглашению, должны разрешаться по возможности **дружественным путем**.

# ДИС РФ-Норвегия

2. Если такой спор не разрешен дружественным путем в течение **шести месяцев** с момента подачи письменного уведомления о споре, он может быть передан любой из сторон в споре в:

а) третейский суд "ad hoc) третейский суд "ad hoc", создаваемый в соответствии с Арбитражным регламентом Комиссии Организации Объединенных Наций по праву международной торговли (ЮНСИТРАЛ), либо

б) Арбитражный институт Стокгольмской торговой палаты.

# ДИС РФ-Норвегия

3. Решения третейского суда признаются и исполняются в соответствии с Конвенцией о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений, заключенной 10 июня 1958 года в Нью-Йорке.

- ▣ 3. Решения третейского суда признаются и исполняются в соответствии с Конвенцией о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений, заключенной 10 июня 1958 года в Нью-Йорке.

## Соглашение

между Правительством Союза Советских Социалистических Республик и Правительством Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии о поощрении и взаимной защите капиталовложений (1989)

### Ст. 8

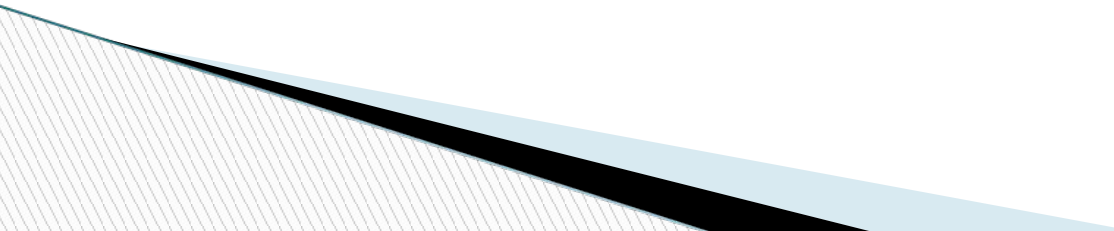
2. Любой из указанных споров, который не был разрешен дружественным путем, будет, по истечении **трехмесячного** срока с момента письменного уведомления о таком споре, передан в международный арбитраж, если этого пожелает любая из сторон в споре.

# ДИС РФ-Великобритания

3. Если спор передан в международный арбитраж, то участвующий в споре инвестор будет иметь право передать спор:

- a) в Арбитражный институт Стокгольмской торговой палаты; или
- b) международному арбитру или в арбитражный суд "ad hoc", назначаемый по специальной договоренности или создаваемый в соответствии с Арбитражным регламентом Комиссии Организации Объединенных Наций по праву международной торговли.

Арбитражное разбирательство будет проводиться в соответствии с этим Регламентом, если стороны в споре не договорятся в письменной форме и его изменении.





Соглашение между Правительством Российской Федерации и  
Правительством Республики Сингапур о поощрении и взаимной  
защите капиталовложений, 2010

Ст. 9

Любой спор между **инвестором** одной Договаривающейся Стороны и **другой Договаривающейся Стороной**, возникающий в связи с возможным нарушением настоящего Соглашения, разрешается по возможности путем **переговоров** между сторонами спора. Сторона спора, которая запрашивает проведение переговоров, направляет письменное уведомление другой стороне спора.

# ДИС РФ-Сингапур

Если спор не может быть разрешен путем переговоров в течение **шести месяцев** с даты письменной просьбы, указанной в пункте 1 настоящей статьи, то он может быть передан по выбору инвестора на рассмотрение:

# ДИС РФ-Сингапур

- (a) в компетентный суд или арбитраж Договаривающейся Стороны, на территории которой осуществлены капиталовложения;
- (b) в арбитражный суд ad hoc(b) в арбитражный суд ad hoc в соответствии с Арбитражным Регламентом ЮНСИТРАЛ 1976 Г.;

# ДИС РФ-Сингапур

- ▣ (с) в Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (Центр), созданный в соответствии с Вашингтонской конвенцией 1965 г. (при условии, что Конвенция вступила в силу для обеих Сторон); либо
- ▣ (d) в соответствии с Дополнительными правилами Центра (при условии, что Конвенция не вступила в силу для обеих или одной из Договаривающихся Сторон).

# ДИС РФ-Сингапур

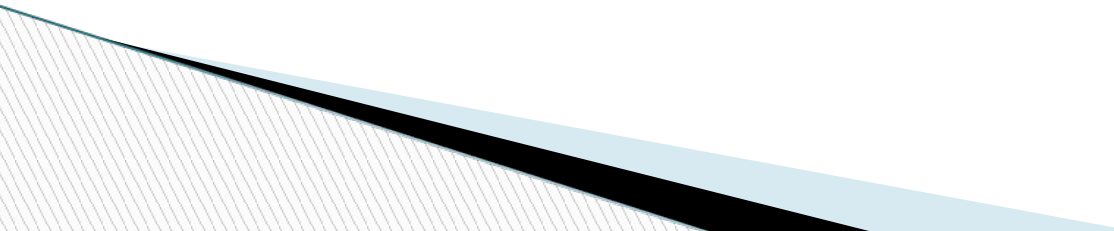
- ▣ Арбитражное решение по спору является **окончательным и обязательным** для обеих сторон спора. Каждая Договаривающаяся Сторона **обеспечивает выполнение** арбитражного решения в соответствии со своим законодательством.

# Разрешение споров по ДИС

1) Путем переговоров

2) Обращение в национальный суд государства-реципиента или в международный коммерческий арбитраж

# Проект МАІ

- ▣ Multilateral Agreement on Investment
  - ▣ Многостороннее соглашение по инвестициям 1995 г.
  - ▣ ОЭСР
- 

# Non-binding documents

Руководство по многонациональным предприятиям (OECD Guidelines on Multinational Enterprises) 1976 г. – ОЭСР.

Руководство по регулированию прямых иностранных инвестиций (Guidelines on Direct Foreign Investment) 1992 г.

«Необязывающие» инвестиционные принципы АТЭС (Азиатско-тихоокеанское экономическое сотрудничество) 1994 г.



# Национально-правовое регулирование

Закон об инвестициях (Канада) 1985 г. Investment Canada Act.

Закон Республики Казахстан от 8 января 2003 года № 373-III  
«Об инвестициях».

Закон Республики Беларусь «Об инвестициях» от 12 июля 2013 г. № 53-З.

Закон Республики Беларусь «О концессиях» от 26 июня 2013

Закон «Об инвестициях в Кыргызской Республике» от 27 марта 2003 года N 66.

Закон ФРГ о внешнеэкономической деятельности  
28.04.1961.

USA Foreign Investment and National Security Act of 2007.

# Законодательство РФ

- ▣ Федеральный закон от 30 декабря 1995 г. N 225-ФЗ "О соглашениях о разделе продукции"
- ▣ Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"
- ▣ Федеральный закон от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации"
- ▣ Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах"
- ▣ Федеральный закон от 21 июля 2005 г. N 115-ФЗ "О концессионных соглашениях"
- ▣ Федеральный закон от 29 апреля 2008 г. N 57-ФЗ "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства"

# Законодательство РФ

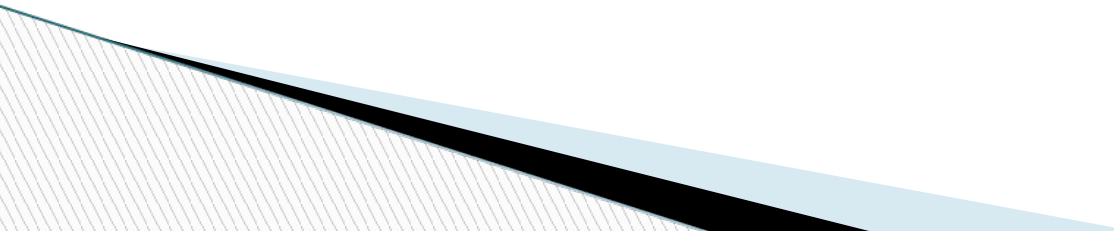
- ▣ Федеральный закон от 28 ноября 2011 г. N 335-ФЗ "Об инвестиционном товариществе"
- ▣ Федеральный закон от 31 декабря 2014 г. N 488-ФЗ "О промышленной политике в Российской Федерации"
- ▣ Подзаконные акты (акты Президента РФ, Постановления Правительства РФ)
  - Постановление Правительства РФ от 30 сентября 2016 г. № 992 «О заключении международных договоров Российской Федерации по вопросам поощрения и защиты инвестиций».
- ▣ Законы субъектов РФ

# Законы субъектов РФ

- ▣ Закон города Москвы «Об инвестиционной политике города Москвы и государственной поддержке субъектов инвестиционной деятельности» от 7 октября 2015 г. № 54
- ▣ Закон Новгородской области от 28 марта 2016 г. N 945-ОЗ «Об инвестиционной деятельности в Новгородской области и защите прав инвесторов»

# Практика

- Salini S.P.A. and Italstrade S.P.A. v. The Kingdom of Morocco, ICSID Case № ARB/00/04 (<http://italaw.com/cases/documents/959>).
- Ceskoslovenska obchodni banka, a.s. v. Slovak Republic, ICSID case № ARB/97/4 (<http://www.italaw.com/cases/238>).
- Tokios Tokeles v. Ukraine, ICSID Case №. ARB/02/08 (<http://www.italaw.com/cases/1099>).
- Salini S.P.A. and Italstrade S.P.A. v. Kingdom of Jordan, ICSID case № ARB/02/13 (<http://www.italaw.com/cases/954>).
- MTD Equity Sdn. Bhd. and MTD Chile S.A. v. Republic of Chile, ICSID Case № ARB/01/7 (<http://www.italaw.com/cases/717>).
- Mavrommatis Palestine Concessions (Greece v. U.K.), 1924 P.C.I.J. (ser. B) No. 3(Aug. 30) ([http://www.worldcourts.com/pcij/eng/decisions/1924.08.30\\_mavrommatis.htm](http://www.worldcourts.com/pcij/eng/decisions/1924.08.30_mavrommatis.htm)).

- 7. Yukos Universal Ltd. (UK - Isle of Man) v. Russian Federation. Interim award on jurisdiction and admissibility  
[http://www.encharter.org/fileadmin/user\\_upload/document/Yukos\\_interim\\_award.pdf](http://www.encharter.org/fileadmin/user_upload/document/Yukos_interim_award.pdf)
  - 8. Hulley Enterprises Ltd. (Cyprus) v. Russian Federation. Interim award on jurisdiction and admissibility  
[http://www.encharter.org/fileadmin/user\\_upload/document/Hulley\\_interim\\_award.pdf](http://www.encharter.org/fileadmin/user_upload/document/Hulley_interim_award.pdf)
  - 9. Veteran Petroleum Trust (Cyprus) v. Russian Federation. Interim award on jurisdiction and admissibility  
[http://www.encharter.org/fileadmin/user\\_upload/document/Veteran\\_interim\\_award.pdf](http://www.encharter.org/fileadmin/user_upload/document/Veteran_interim_award.pdf)
- 

# Практика

- F. Sedelmayer v Russia,
- RosinvestCo Ltd v Russia.
- Yukos Universal Ltd. (UK - Isle of Man) v. Russian Federation
- Hulley Enterprises Ltd. (Cyprus) v. Russian Federation
- Veteran Petroleum Trust (Cyprus) v. Russian Federation

# Понятие иностранной инвестиции

- ▣ **Иностранная инвестиция** – вложение иностранного капитала в виде объектов гражданских прав (имущества и имущественных прав), принадлежащих инвестору, на территории другого государства с целью получения прибыли или иного положительного социального эффекта
- ▣ **Признаки:**
  - вложение *капитала* (значительной суммы денег/иных средств)
  - *иностранный* капитал (принадлежит иностранному гражданину/юридическому лицу, учрежденному по праву другого государства)
  - в виде *имущества/имущественных прав* (деньги, вещи, ценные бумаги, интеллектуальная собственность, услуги и др.)
  - осуществляются на территории *принимающего* государства
  - **Цель – получение:**
    - **Прибыли** (предпринимательская деятельность, покупка ценных бумаг, строительство)
    - Иного положительного **социального эффекта** (развитие социальной инфраструктуры, детских домов и др.)



# Терминология

- 1) А.Г. Богатырев, С.С. Жилинский, G. Schwarzenberger, инвестиция – это объект гражданских прав, вкладываемый в объект инвестиционной деятельности.
- 2) Инвестиции как процесс (вложение, перевод, иную деятельность) по перемещению имущественных, интеллектуальных и иных ценностей, т.е. объектов гражданских прав (Н.Н. Вознесенская, М.С. Евтеева, А.В. Кирил, M. Sornarajah).
- 3) В качестве иностранных инвестиций следует рассматривать конкретные инвестиционные правоотношения, возникающие между предпринимателями и связанные с размещением капитала и несением риска (Н.Г. Доронина).

- Типовое соглашение между Правительством РФ и правительствами иностранных государств о поощрении и взаимной защите капиталовложений, утв. Постановлением Правительства РФ от 9 июня 2001 г. № 456

# Типовое соглашение

- «Капиталовложения» - это все виды имущественных ценностей, которые вкладываются инвестором одной Договаривающейся Стороны на территорию другой договаривающейся Стороны в соответствии с законодательством последней.
  
- К ним, в частности, относятся:
  
- 1) движимое и недвижимое имущество;
  
- 2) акции, вклады и другие формы участия в капитале коммерческих организаций;
  
- 3) право требования по денежным средствам, вложенным для создания экономических ценностей, или по договорам, имеющим экономическую ценность и связанным с капиталовложениями;

# Типовое соглашение

- 4) исключительные права на объекты интеллектуальной собственности (авторские права, патенты, промышленные образцы, модели, товарные знаки или знаки обслуживания, технологию, информацию, имеющую коммерческую ценность, и ноу-хау);
- 5) права на осуществление предпринимательской деятельности, предоставляемые на основе закона или договора, включая, в частности, связанные с разведкой, разработкой, добычей и эксплуатацией природных ресурсов.

# Дело Middle East Cement Shipping and Handling Co. S.A. v. Arab Republic of Egypt (Case No. ARB/99/6)

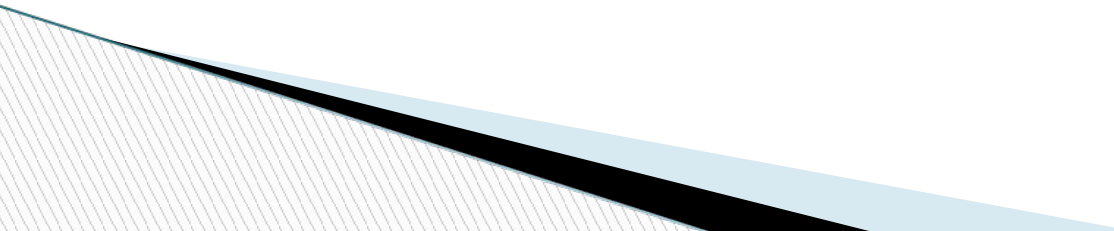
- Инвестиции - любой вид актива и, в частности, но не ограничиваясь этим, включают бизнес-концессии, предоставленные в силу закона или договора

# ФЗ от 9 июля 1999 г. «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

- Иностранная инвестиция - это 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. (ст. 2).

# **C.H. Schreier в качестве характеристик инвестиции**

## **рассматривает:**

- ▣ 1) ограниченный срок инвестиционного проекта;
  - ▣ 2) регулярность получения прибыли;
  - ▣ 3) наличие риска;
  - ▣ 4) сложность (существенность) содержания обязательства;
  - ▣ 5) важность для экономического развития страны
- 

# Дело ADF Group Inc. v. United States of America (Case No. ARB(AF)/00/1)

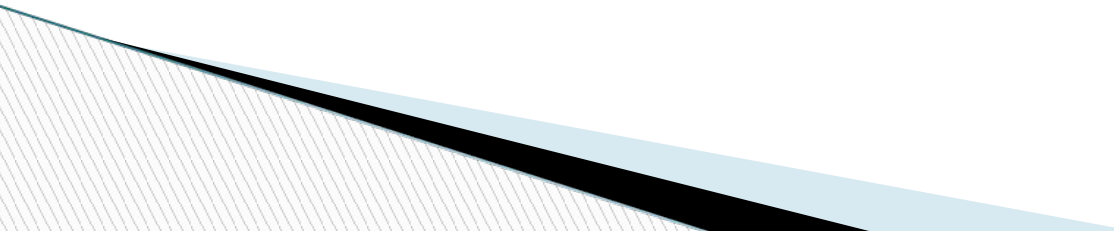
- ▣ Инвестиции - не только предприятия, акции предприятий, но и любая собственность (материальные и нематериальные активы), используемая в целях получения экономической выгоды и других предпринимательских целях, в том числе для заключения контрактов на выполнение подрядных работ.



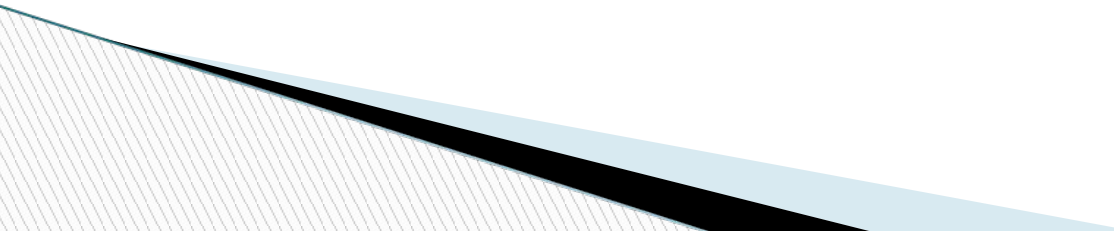
# Дело Fedex N.V. v. The Republic of Venezuela

- Категория «инвестиция» является сложной и состоит из различных связанных сделок, каждый элемент которой в отдельности может не признаваться инвестицией.
- К инвестиционным спорам могут относиться споры, основанные на сделке, которая в отдельности не является инвестицией согласно Вашингтонской конвенции.
- Понятие «инвестиция» зависит от соглашения сторон и включает в себя не только прямые инвестиции, предполагающие долгосрочные вложения в уставные капиталы компаний, но и в данном случае в долговые обязательства.

# Виды инвестиций

- источник инвестиций (государственные, частные, иностранные, смешанные);
  - б) характер вложения (реальные, финансовые, интеллектуальные, альтернативные);
  - в) характер участия в управлении (прямые и косвенные);
  - г) период инвестирования (долгосрочные и краткосрочные);
- 

# Виды инвестиций

- ▣ д) срок окупаемости (быстро окупаемые, среднесрочно окупаемые, долгосрочно окупаемые)%
  - ▣ е) степень риска (низкорисковые, среднерисковые, высокорисковые);
  - ▣ ж) уровень ликвидности (высоколиквидные, среднеликвидные, низколиквидные, неликвидные).
- 

# Прямые инвестиции

- ▣ прямые инвестиции – это участие иностранных лиц в создании новых промышленных объектов путем учреждения нового юридического лица либо приобретения права контроля над деятельностью юридического лица. (Н.Г. Доронина)

# Проект Многостороннего соглашения по инвестициям

- ▣ прямые (создание филиалов и дочерних предприятий, приобретение акций местных предприятий, приобретение материальных активов),
- ▣ портфельные (участие в уставных капиталах предприятий в инвестиционных целях),
- ▣ финансовые (облигации, долговые обязательства, займы),
- ▣ нематериальные (права интеллектуальной собственности) и новые формы инвестиций.

# *Международный валютный фонд*

- ▣ Прямые иностранные инвестиции - инвестиции, которые осуществляются для приобретения долгосрочного интереса в предприятии, функционирующем в экономике страны, отличной от страны инвестора, с целью получения эффективного управления в этом предприятии.

# Кодекс либерализации движения капиталов 1961 г.

- Прямые инвестиции - инвестиции, осуществляемые с целью установления длительных экономических связей между предпринимательскими организациями, а также инвестиции, обеспечивающие их собственнику эффективный контроль над управлением предприятия. К ним он относит:
  - 1) создание или расширение предприятия, полностью принадлежащего инвесторам, а также дочерней компании, филиала, а также приобретение 100% уставного капитала существующего предприятия;
  - 2) участие в новом или существующем предприятии;
  - 3) долгосрочный заем на срок 5 и более лет.

# Национализация, экспроприация

- ▣ Хартия экономических прав и обязанностей государств 1974 г.: «Каждое государство имеет право национализировать экспроприировать, иностранную собственность. В этом случае государство, принимающее такие меры, должно выплачивать соответствующую компенсацию».
- ▣ Резолюция ООН 1952 г. «О праве свободной эксплуатации естественных богатств и ресурсов».



# Экспроприация

- ▣ Экспроприация – любое законодательное действие или административное действие или бездействие, исходящее от принимающего государства, в результате которого владелец гарантии лишается права собственности над своим капиталовложением, контроля над ним или существенного дохода от такого капиталовложения, за исключением общеприменимых мер, предпринимаемых правительствами с целью регулирования экономической деятельности на своей территории.
- ▣ Сеульская конвенция 1985 г.

# Виды национализации

- 1) прямая национализация
- 2) прямая национализация отрасли промышленности
- 3) изъятие в специальных целях
- 4) ползучая национализация

Конференция ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД)



# Компенсация при национализации

- 1938 г. – спор между США и Мексикой по поводу национализации нефтяных месторождений
- Корделл Халл, Гос. Секретарь США: Мексика должна выплатить «достаточную, действенную, незамедлительную компенсацию»
- Формула Халла

# Инвестиционные споры

1) государственных и третейских судах принимающего государства (Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Турецкой Республики о поощрении и взаимной защите капиталовложений от 15 декабря 1997 г.);

2) арбитраже ad hoc в соответствии с Арбитражным регламентом ЮНСИТРАЛ 1976 г. (Соглашение между Правительством СССР и Правительством Канады о поощрении и взаимной защите капиталовложений от 20 ноября 1989 г.);

3) в Арбитражном институте Стокгольмской торговой палаты (Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Республики Филиппины о поощрении и взаимной защите капиталовложений от 12 сентября 1997 г.)

# Инвестиционные споры

- 4) в Международном центре по урегулированию инвестиционных споров (Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Словацкой Республики о поощрении и взаимной защите капиталовложений от 30 ноября 1993 г.).
- Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Турецкой Республики о поощрении и взаимной защите капиталовложений от 15 декабря 1997 г.// Собрание законодательства РФ. 2001. № 29. Ст. 2956.
- Соглашение между Правительством Союза Советских Социалистических Республик и Правительством Канады о поощрении и взаимной защите капиталовложений от 20 ноября 1989 г.// Ведомости Верховного Совета СССР. 1991. N 48. Ст. 1356.

# Фр. Зеделмайер против России

1996 г. - гражданин ФРГ **Франц. Зеделмайер** обратился в Арбитражный институт Стокгольмской торговой палаты с иском к Российской Федерации на основе Соглашение между ФРГ и СССР.

Арбитраж признал себя компетентным рассматривать данный спор и в 1998 г. вынес решение в пользу Ф. Зеделмайера, которым обязал Российскую Федерацию выплатить компенсацию 2,5 млн. долл.

# Rosinvest Co против России

2005 г. - британская компания **Rosinvest Co UK Ltd.** подала иск в Арбитражный институт Стокгольмской торговой палаты против Российской Федерации на основе Соглашения между СССР и Великобританией о поощрении и взаимной защите капиталовложений 1989 г.

- Решение вынесено в 2010 г.
- Отменено SVEA COURT OF APPEAL 5 September 2013

# Quasar de Valores SICAV SA, Renta 4 v The Russian Federation

2009 г. – решение о компетенции

2012 г. – решение по существу

Отмена:

- Stockholm District Court of 11 September 2014
- SVEA COURT OF APPEAL 18 January 2016

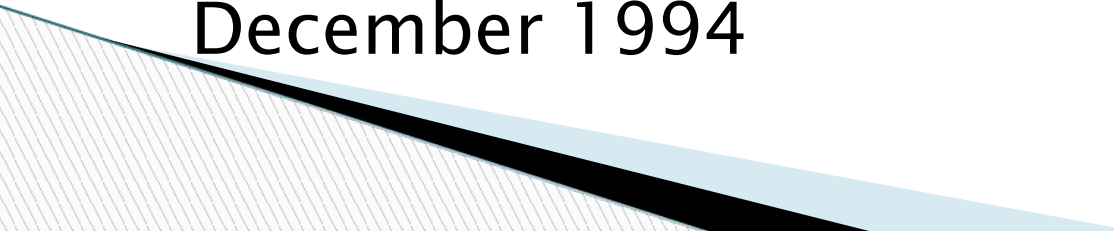


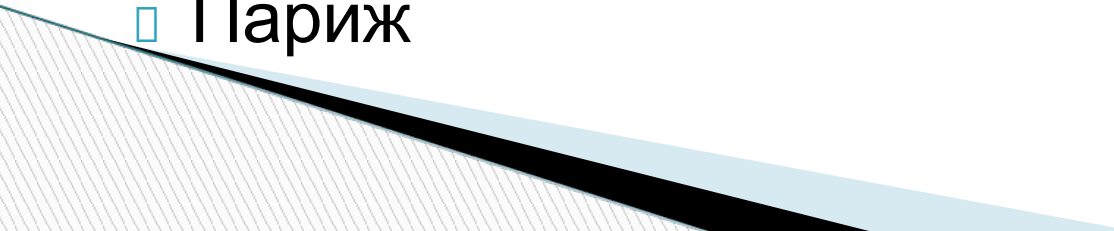
- Yukos Universal Ltd. (UK - Isle of Man) v. Russian Federation
  - Hulley Enterprises Ltd. (Cyprus) v. Russian Federation
  - Veteran Petroleum Trust (Cyprus) v. Russian Federation
- 

# Инвестиц. споры с участием России или российских граждан

- PJSC Ukrnafta v. The Russian Federation –  
Постоянная палата третейского суда в Гааге
- Начало производства - 15-06-2015
- Арбитражный регламент ЮНСИТРАЛ 1976 г.
- Agreement between the Government of the  
Russian Federation and the Cabinet of  
Ministers of Ukraine on the Encouragement  
and Mutual Protection of Investments dated  
27 November 1998

- Максим Наумченко (Россия)  
Tenoch Holdings Limited (Кипр)  
Андрей Полуэктов (Россия)
  - против Индии
  - Постоянная палата третейского суда в Гааге
  - Начало производства – 2012 г.
- 

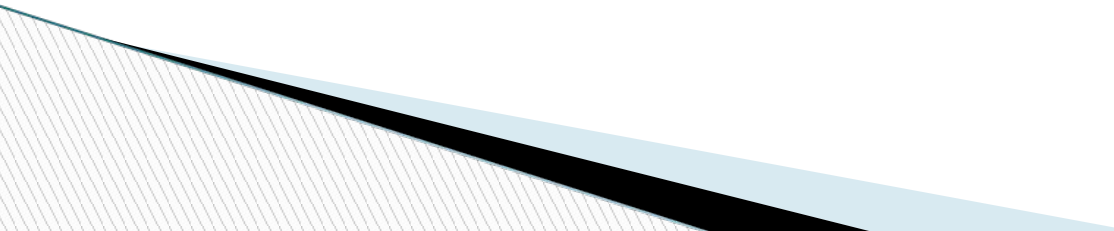
- Agreement between the Government of the Republic of Cyprus and the Government of the Republic of India for the Mutual Promotion and Protection of Investments dated 9 April 2002
  - Agreement between the Government of the Russian Federation and the Government of the Republic of India for the Promotion and Mutual Protection of Investments dated 23 December 1994
- 

- ▣ МТС против Республики Узбекистан
  - ▣ МЦУИС
  - ▣ 2012 - начало
  - ▣ 2014 – окончание
  
  - ▣ МТС против Туркменистана (договор РФ-Туркменистан)
  - ▣ МЦУИС
  - ▣ 2011-2012
  - ▣ Париж
- 

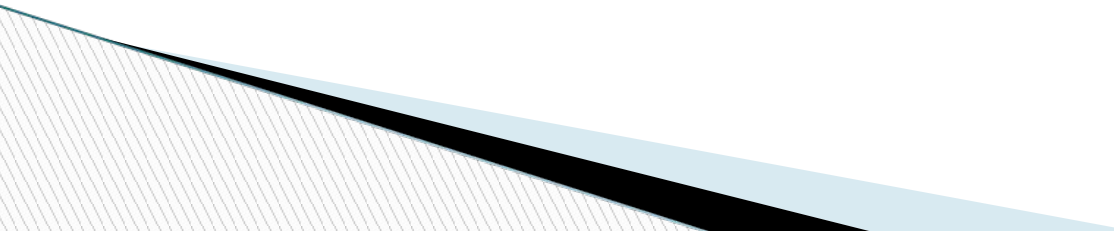
# ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» 1999 г.

- Прямая иностранная инвестиции:
- 1) 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;
- 2) вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица, создаваемого на территории РФ;
- 3) осуществление на территории РФ иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования, указанного в разделах XVI и XVII Товарной номенклатуры внешнеэкономической деятельности СНГ, таможенной стоимостью не менее 1 млн. руб.

# Венчурные инвестиции

- ▣ Объекты венчурного инвестирования – инновационные, высокотехнологичные проекты, которые способны принести сверхдоход.
  - ▣ Особенность венчурных капиталовложений – повышенная степень риска.
  - ▣ venture
- 

# Гарантии прав иностранных инвесторов

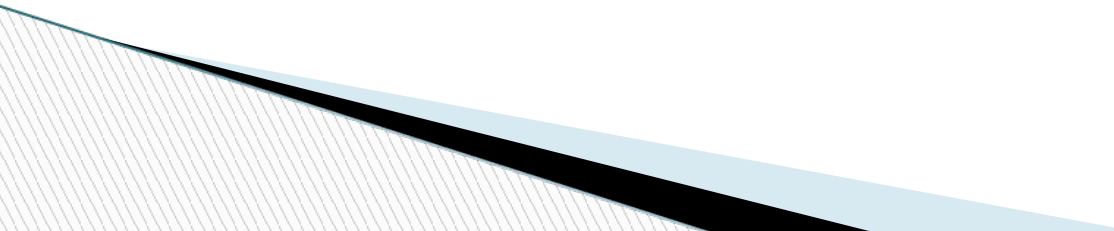
- Гарантии, предоставляемые иностранным инвесторам национальным законодательством, - ненарушение их прав и обеспечение их реализации.
  - Международно-правовые гарантии – конкретные обязательства, которые принимает государство в связи с заключением международных соглашений в сфере инвестиционного сотрудничества.
- 



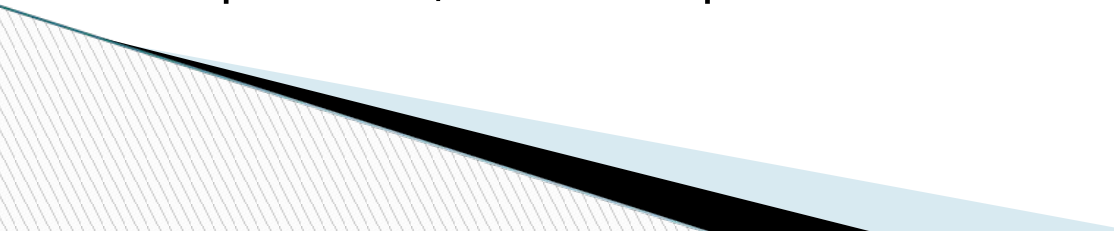
# Виды гарантий

1) по уровню закрепления: международно-правовые и национально-правовые;

2) по содержанию:

- гарантия сохранения действия законодательства,
  - гарантия от национализации,
  - гарантия перевода компенсации от национализации и др.
- 

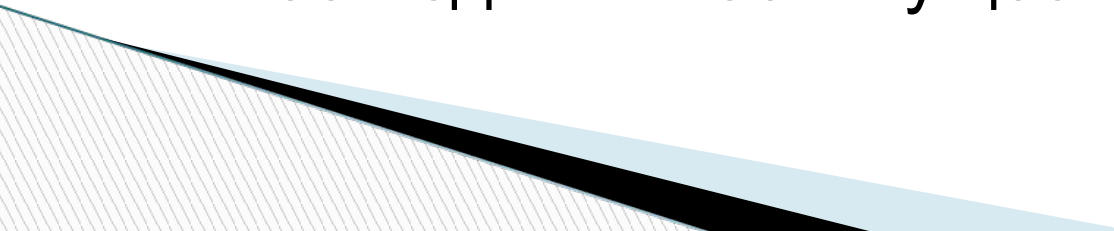
# Гарантии по ФЗ Об иностранных инвестициях в РФ 1999 г.

- Гарантия правовой защиты деятельности иностранных инвесторов на территории Российской Федерации
  - Гарантия использования иностранным инвестором различных форм осуществления инвестиций на территории Российской Федерации
  - Гарантия перехода прав и обязанностей иностранного инвестора другому лицу
  - Гарантия компенсации при национализации и реквизиции имущества иностранного инвестора или коммерческой организации с иностранными инвестициями
- 

# Гарантии по ФЗ Об иностранных инвестициях в РФ 1999 г.

- Гарантия от неблагоприятного изменения для иностранного инвестора и коммерческой организации с иностранными инвестициями законодательства Российской Федерации
- Гарантия обеспечения надлежащего разрешения спора, возникшего в связи с осуществлением инвестиций и предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации иностранным инвестором
- Гарантия использования на территории Российской Федерации и перевода за пределы Российской Федерации доходов, прибыли и других правомерно полученных денежных сумм
- Гарантия права иностранного инвестора на беспрепятственный вывоз за пределы Российской Федерации имущества и информации в документальной форме или в форме записи на электронных носителях, которые были первоначально ввезены в Российскую Федерацию в качестве иностранной инвестиции

# Гарантии по ФЗ Об иностранных инвестициях в РФ 1999 г.

- Гарантия права иностранного инвестора на приобретение ценных бумаг
  - Гарантия участия иностранного инвестора в приватизации
  - Гарантия предоставления иностранному инвестору права на земельные участки, другие природные ресурсы, здания, сооружения и иное недвижимое имущество
- 

# Стабилизационная оговорка

- Установление определенного срока, в течение которого действует запрет на изменения в законодательстве.
- 
- «Дедушкина оговорка» Grandfather clause

## Основы законодательства от 5 июля 1991 г. N 2302-1 "Об иностранных инвестициях в СССР"

### **Статья 9.** Гарантии от изменения законодательства

В случае если последующее законодательство Союза ССР и республик ухудшает условия инвестирования, то к иностранным инвестициям в течение **десяти** лет применяется законодательство, действовавшее на момент осуществления инвестиций.

# Закон РСФСР от 4 июля 1991 г. N 1545-1 "Об иностранных инвестициях в РСФСР"

- ▣ **Статья 14.** Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности
- ▣ 1. Государство **гарантирует стабильность** прав субъектов инвестиционной деятельности. В случаях принятия законодательных актов, положения которых ограничивают права субъектов инвестиционной деятельности, соответствующие положения этих актов не могут вводиться в действие ранее чем через **год** с момента их опубликования.

Указ Президента РФ от 27 сентября 1993 г. N 1466  
"О совершенствовании работы с иностранными  
инвестициями"

1. Установить, что вновь издаваемые нормативные акты, регулирующие условия функционирования на территории Российской Федерации иностраных и совместных предприятий, не действуют в течение **3 лет** в отношении предприятий, существующих на момент вступления в силу этих актов. Данное положение не распространяется на нормативные акты, обеспечивающие более льготные условия функционирования на территории Российской Федерации иностранных и совместных предприятий.



# ФЗ от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации"

- Ст.9. Гарантия от неблагоприятного изменения для иностранного инвестора и коммерческой организации с иностранными инвестициями законодательства Российской Федерации
- Стабилизационный период устанавливается на срок **окупаемости инвестиционного проекта, но не более семи лет** со дня начала финансирования указанного проекта за счет иностранных инвестиций. В исключительных случаях, когда суммарный объем иностранных инвестиций не менее **1 млрд руб.**, Правительство РФ может продлить этот срок.

# Инвестиционный проект (ст. 2)

- Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления прямой иностранной инвестиции, включающее проектно-сметную документацию, которая разработана в соответствии с законодательством Российской Федерации

# Основания применения «дедушкиной оговорки»

- Изменения законодательства, ухудшающие положение иностранного инвестора или российской компании с иностранными инвестициями:
  - 1) изменение размеров ввозных таможенных пошлин;
  - 2) увеличение федеральных налогов;
  - 3) увеличение взносов в государственные внебюджетные фонды;
  - 4) иные изменения и дополнения нормативно-правовой базы, которые приводят к увеличению совокупной налоговой нагрузки на деятельность иностранного инвестора и коммерческой организации с иностранными инвестициями по реализации приоритетных инвестиционных проектов.

# Исключения

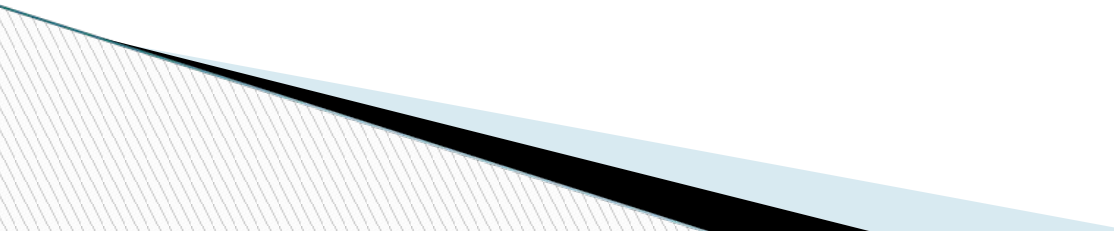
- Гарантии от неблагоприятного изменения законодательства не касаются случаев вступления в силу новых законов и иных нормативных актов, изменяющих:
  - 1) размер таможенных пошлин, вызванных применением мер по защите экономических интересов Российской Федерации;
  - 2) акцизов, НДС на товары, производимые на территории РФ;
  - 3) взносы в Пенсионный фонд.

# Субъекты

Стабилизационная оговорка распространяется на:

- 1) коммерческую организацию с иностранными инвестициями, если доля, доли (вклад) иностранных инвесторов в уставном (складочном) капитале такой организации составляют свыше 25 %;
- 2) коммерческую организацию с иностранными инвестициями, реализующую **приоритетный инвестиционный проект**, независимо от доли, долей (вклада) иностранных инвесторов в уставном (складочном) капитале такой организации.

# Приоритетный инвестиционный проект (ст. 2)

- 1) инвестиционный проект, суммарный объем иностранных инвестиций в который составляет не менее **1 млрд. рублей** (не менее эквивалентной суммы в иностранной валюте по курсу ЦБ РФ на день вступления в силу настоящего ФЗ), или
  - 2) 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 ЦБ РФ на день вступления в силу настоящего ФЗ), включенные в перечень, утверждаемый Правительством РФ.
- 

# Практика № 1

- Прокурор в защиту государственных и общественных интересов предъявил иск к правительству субъекта Федерации о **признании недействительным его распоряжения** о предоставлении льгот совместному предприятию, поскольку **предоставление таких льгот противоречит интересам региона.**
- Признав доводы ответчика обоснованными, арбитражный суд отказал прокурору в удовлетворении искового требования.
- Информационное письмо Президиума Высшего Арбитражного Суда РФ от 18 января 2001 г. N 58 "Обзор практики разрешения арбитражными судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов"