

### Лекция 13 Инвестиционное право Республики Казахстан.

Определяя место инвестиционного права в системе права, следует обратить внимание на разнообразные точки зрения специалистов, которые высказываются в юридической литературе по поводу инвестиционного права. К примеру, А.Г. Богатырев, Б.Б. Самарходжаев причисляют инвестиционное право к самостоятельным отраслям права, В.В. Гуцин, А.А. Овчинников, И.З. Фархутдинов., Трапезников В.А., С.П. Мороз относят инвестиционное право к комплексным отраслям права, а С.В. Запольский считает, что инвестиционное право является подотраслью финансового права. Следует отметить, что большинство специалистов-правоведов относят инвестиционное право к комплексным отраслям права. Таким образом, инвестиционное право можно определить как комплексную отрасль права, регулируемую совокупность общественных отношений, возникающих в процессе реализации инвестиционной деятельности. По мнению известного казахстанского ученого С.П. Мороз инвестиционное право представляет собой цельное правовое образование, отличающееся единством образующих его институтов, объединяющее нормы различных отраслей права. Инвестиционное право является комплексной отраслью права, сосуществующей наряду с основными отраслями права, и занимает свое особое место в системе права<sup>1</sup>. Российские ученые В.В. Гуцин и А.А. Овчинников считают, что **инвестиционное право как отрасль права** представляет собой совокупность правовых норм, регулирующих общественные отношения по поводу привлечения, использования и контроля за инвестициями и осуществляемой инвестиционной деятельностью, а также отношения, связанные с ответственностью инвесторов за действия, противоречащие законодательству<sup>2</sup>.

Предметом инвестиционного права являются отношения, которые возникли в результате осуществления инвестиционной деятельности.

Система инвестиционного права состоит из двух частей: общей и особенной. Как отмечает С.П. Мороз, общая часть инвестиционного права состоит из институтов и норм, определяющих основные начала осуществления инвестиционной деятельности, основные принципы и методы регулирования инвестиционных отношений. Институты особенной части, иначе называемые как специальные правовые институты, призваны регулировать отдельные аспекты или виды отношений.

Следует отметить, что инвестиционное право, как комплексная отрасль права использует диспозитивный и императивный методы в одинаковой степени.

К примеру, императивный метод применяется при осуществлении государственного регулирования инвестиционной деятельности (например, в статье 2 Предпринимательского кодекса РК устанавливается, что запрещается

---

<sup>1</sup> Мороз С. П. Инвестиционное право: учебник / Мороз С.П. 3-е изд., перераб. и доп. Алматы: КазГЮУ, 2006. 431с.

<sup>2</sup> В.В.Гуцин, А.А.Овчинников. Инвестиционное право. М.: Эксмо, 2009. - 624 с.

принятие государственными органами нормативных правовых актов, устанавливающих привилегированное положение отдельно взятых субъектов предпринимательства; в статье 286 отмечается, что в перечень приоритетных видов деятельности, определенных для реализации инвестиционных приоритетных проектов, не подлежат включению следующие виды деятельности: 1) деятельность в сфере игорного бизнеса; 2) деятельность в сфере недропользования, за исключением добычи метана угольных пластов; 3) деятельность по производству подакцизных товаров, за исключением производства, сборки (комплектации) подакцизных товаров; в статье 287 отмечается, что освобождение от обложения ввозными таможенными пошлинами в рамках реализации специального инвестиционного проекта предоставляется участникам специальных экономических зон на пятнадцатилетний срок, но не более срока действия специальных экономических зон)<sup>3</sup>.

Наряду с этим метод инвестиционного права выступает и диспозитивным. Диспозитивность ярко проявляется в характеристике прав, присущих субъектам инвестиционной деятельности (к примеру, в соответствии со ст. 277 Предпринимательского кодекса РК инвесторы вправе: 1) по своему усмотрению использовать доходы, полученные от своей деятельности, после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет в соответствии с законодательством Республики Казахстан; 2) открывать в банках на территории Республики Казахстан банковские счета в национальной валюте и (или) иностранной валюте; в соответствии со ст. 295 действие инвестиционного контракта может быть досрочно прекращено: 1) по соглашению сторон; 2) в одностороннем порядке.

Как известно, к основным источникам казахстанского права относятся нормативно-правовые акты. Исходя из этого, источниками инвестиционного права следует считать те нормативно-правовые акты, в которых содержатся нормы, регулирующие общественные отношения в сфере инвестиционной деятельности.

Основным источником правового регулирования инвестиционной деятельности является Конституция РК, которая провозглашает равенство форм собственности (ст. 6), право каждого на свободное использование своих способностей и имущества, а также запрещает деятельность, направленную на монополизацию и недобросовестную конкуренцию (ст. 26).

Вместе с тем Конституция РК как акт прямого действия создает правовые гарантии интересов участников инвестиционных отношений, которые никем не могут быть ограничены: право на собственность, право на информацию, право на защиту. Так, ст. 26 устанавливает, что никто не может быть лишен имущества иначе, как по решению суда.

---

<sup>3</sup> Предпринимательский кодекс Республики Казахстан от 29 октября 2015 года № 375-V ЗРК

К следующим источникам инвестиционного права относятся одноуровневые нормативные правовые акты – кодексы, законы РК и указы Президента РК, имеющие силу закона.

- Предпринимательский кодекс Республики Казахстан от 29 октября 2015 года № 375-V ЗРК.

Кодексом гарантирована полная защита прав инвесторов и стабильность заключенных контрактов, а также очень четко регламентирована работа государственных органов в отношении инвесторов.

Также в данном Кодексе определены меры государственной поддержки инвестиций, осуществляемых в приоритетных отраслях экономики Казахстана. Очень важно отметить, что меры государственной поддержки инвестиций распространяются в равной степени, как на отечественных, так и на иностранных инвесторов.

- Гражданский кодекс РК, который построен по пандектной системе, то есть с выделением в нем Общей и Особенной частей. Общая часть была принята Верховным Советом 27 декабря 1994 г. и вступила в действие с 1 марта 1995 г., особенная часть принята 1 июля 1999 г.;

- Бюджетный кодекс РК от 4 декабря 2008 года №95 –IV(к примеру, раздел 8. бюджетные инвестиции и концессионные проекты);

- Налоговый кодекс РК от 10 декабря 2008 г. №99- IV (к примеру, § 4. Инвестиционные налоговые преференции).

- Закон Республики Казахстан от 9 января 2012 года № 534-IV «О государственной поддержке индустриально-инновационной деятельности» (ст. 18. Осуществление инвестиций в уставные капиталы; ст. 25. Привлечение иностранных инвестиций);

- Закон Республики Казахстан от 12 июня 2014 года № 209-V «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам совершенствования инвестиционного климата»

- Указ Президента Республики Казахстан от 28 декабря 2000 года N 531 «О Банке развития Казахстана»

- Указ Президента Республики Казахстан от 17 января 2014 года № 732 «О Концепции по вхождению Казахстана в число 30 самых развитых государств мира»

К источникам инвестиционного права относятся и подзаконные нормативные правовые акты. В качестве примеров подзаконных актов можно привести следующие:

- Постановление Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2013 года № 1497 «Об утверждении Концепции индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015 - 2019 годы»;

- Постановление Правительства Республики Казахстан от 19 сентября 2014 года № 995 «Некоторые вопросы Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан»;

- Стратегический план Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан на 2017-2021 годы утвержден приказом Министра по

инвестициям и развитию Республики Казахстан от «29» декабря 2016 года № 887;

- Приказ Министра индустрии и новых технологий Республики Казахстан от 1 июня 2012 года № 183. Зарегистрирован в Министерстве юстиции Республики Казахстан 28 июня 2012 года № 7759 «Об утверждении Правил приема, регистрации и рассмотрения заявки на предоставление инвестиционных преференций» и др.

Источниками инвестиционного права являются и международные договорные и иные обязательства Казахстана. К примеру, Казахстаном ратифицированы в сфере инвестиций, - Вашингтонская конвенция 1965 года, Нью-Йоркская конвенция 1958 года, Конвенция ICSID 1965 года, Договор к Энергетической хартии, а также двусторонние договоры по защите и поддержке инвестиций (капиталовложений), заключенные Казахстаном практически со всеми экономически развитыми государствами и с некоторыми странами СНГ (далее - двусторонние инвестиционные договоры).

**Принципы инвестиционного права** – это его основополагающие идеи и начала, которые определяют содержание правовых норм.

В зависимости от сферы распространения выделяют общеправовые, межотраслевые и отраслевые принципы.

К общеправовым принципам, применяемым в инвестиционной сфере, можно отнести следующие: установление, обеспечение и охрана прав личности (инвестора), справедливость, законность, равноправие, обеспечение верховенства закона и др.

Инвестиционное право относится к комплексным отраслям права, поэтому межотраслевые принципы применяются наиболее часто. К примеру, принцип равенства субъектов инвестиционного права (характерен как для гражданского права, так и предпринимательского), принцип свободы договора, принцип государственного регулирования инвестиционной деятельности, прозрачность деятельности государственных органов и доступность информации, эффективность государственного регулирования предпринимательства.

Как отмечает С.П.Мороз, к числу основных принципов инвестиционного права можно отнести принцип равенства субъектов инвестиционного права, так как он оказывает влияние на все содержание инвестиционного права. Выражается данный принцип в равенстве прав инвесторов на осуществление инвестиционной деятельности. Следует отметить, что в отличие от гражданского права, в инвестиционном праве он проявляется своеобразно, потому что одни группы субъектов инвестиционного права обладают большим объемом прав, чем другие<sup>4</sup>. Например, инвестиционные преференции предоставляются:

---

<sup>4</sup> Мороз С. П. Инвестиционное право: учебник / Мороз С.П. 3-е изд., перераб. и доп. Алматы : КазГЮУ, 2006. 431с.

1) по инвестиционному проекту – юридическому лицу Республики Казахстан;

2) по инвестиционному приоритетному проекту – вновь созданному юридическому лицу Республики Казахстан;

3) по инвестиционному стратегическому проекту – юридическому лицу, реализующему инвестиционный стратегический проект в соответствии с инвестиционным контрактом, заключенным с уполномоченным органом по инвестициям до 1 января 2015 года.

Следующий принцип - принцип свободы выбора инвестором объекта инвестиций. Согласно действующему законодательству об инвестициях, он заключается в том, что инвестиции могут вкладываться в любые объекты и виды деятельности, кроме случаев, предусмотренных законодательными актами. Наряду с этим, законодательством устанавливается конкретный перечень секторов экономики, инвестирование в которые стимулируется путем предоставления преференций. В целом, этот принцип должен означать, что инвестор вправе выбрать любой объект или вид деятельности для реализации инвестиций (кроме объектов или видов деятельности, прямо запрещенных действующим законодательством).

Важнейший принцип инвестиционного права - принцип самостоятельного осуществления инвестором своей деятельности. Он включает в себя: право инвестора владеть, пользоваться и распоряжаться объектами инвестиций, а также результатами инвестиционной деятельности; право приобретать любое имущество, необходимое для осуществления инвестиционной деятельности, без ограничений (если это не противоречит действующему законодательству); невмешательство во внутрихозяйственную деятельность инвестора со стороны государства, государственных органов или должностных лиц; самостоятельная ответственность инвестора по своим обязательствам; и т.п. Наиболее полно данный принцип находит свое выражение в законодательстве об инвестициях в виде государственных гарантий осуществления инвестиционной деятельности.

Принцип взаимовыгодности инвестиций (или оптимального сочетания общегосударственных интересов и интересов инвесторов) - заключается в том, чтобы инвестиционная деятельность приносила не только прибыль (доход) инвестору, но и способствовала организации новых предприятий, созданию новых или дополнительных рабочих мест, увеличению производства товаров и услуг и повышению их качества и т.п.

Среди принципов инвестиционного права административно-правового характера можно выделить: принцип государственного регулирования инвестиционной деятельности. Особенности и содержание данного принципа обусловлены спецификой самого государственного регулирования, так как государство, оказывая воздействие на инвестиционную деятельность, использует как прямые (административные), так и косвенные (экономические) методы регулирования. Принципы государственного регулирования инвестиционной деятельности и стимулирования прямых инвестиций в приоритетных секторах экономики, наряду с принципом привлечения новых

инвестиций в экономику Республики Казахстан относятся к общеотраслевым принципам инвестиционного права в виду того, что они определяют основные направления государственной инвестиционной политики. То же самое можно сказать и о принципах прямого государственного управления государственными инвестициями и стимулирования отечественных товаропроизводителей<sup>5</sup>.

### **Субъекты инвестиционного права**

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

Как отмечают В.В. Гуцин и А.А. Овчинников, инвесторы - субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложение собственных заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование<sup>6</sup>.

По мнению И.З. Фархутдинова и В.А. Трапезникова субъект инвестиционного права - лицо, осуществляющее инвестиционную деятельность и являющееся носителем определенного объема прав и обязанностей, правоспособность и дееспособность которого определяется на основе норм инвестиционного законодательства, которое обладает юридической способностью осуществлять права и исполнять юридические обязанности в определенных сферах инвестирования в объекты, разрешенные действующим законодательством<sup>7</sup>.

Инвесторы - физические и юридические лица, осуществляющие инвестиции в Республике Казахстан.

К физическим лицам относятся граждане Республики Казахстан, иностранные граждане и лица без гражданства.

Для осуществления инвестиционной деятельности физические и юридические лица должны обладать правосубъектностью, которая включает в свой состав два элемента: правоспособность и дееспособность.

Основное свойство физического лица как субъекта инвестиционного права - юридическая способность к самостоятельным правовым действиям, включая право заключать инвестиционные договоры, нести ответственность за свои действия.

Правосубъектность юридического лица возникает с момента его создания (регистрации в качестве юридического лица в установленном законом порядке) и прекращается в связи с ликвидацией или реорганизацией. Момент возникновения и прекращения правоспособности и дееспособности у юридического лица совпадает. Следует отметить, что правоспособность

---

<sup>5</sup> Мороз С. П. Инвестиционное право: учебник / Мороз С.П. 3-е изд., перераб. и доп. Алматы : КазГЮУ, 2006. 431с.

<sup>6</sup> В.В.Гуцин, А.А.Овчинников. Инвестиционное право. М.: Эксмо, 2009. — 624 с.

<sup>7</sup> Фархутдинов И.З., Трапезников В.А. Инвестиционное право: учеб.-практ. пособие. - "Волтерс Клувер", 2006 г.

юридического лица бывает двух видов: общая (универсальная) и специальная (целевая).

Следует отметить, что инвесторы, например, вправе:

1) по своему усмотрению использовать доходы, полученные от своей деятельности, после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет, в соответствии с законодательством Республики Казахстан;

2) открывать в банках на территории Республики Казахстан банковские счета в национальной валюте и (или) иностранной валюте в соответствии с банковским и валютным законодательством Республики Казахстан.

В Предпринимательском кодексе говорится о таком субъекте инвестиционных отношений, как крупный инвестор. Под крупным инвестором понимается физическое или юридическое лицо, осуществляющее инвестиции в Республике Казахстан в размере не менее двухмиллионнократного размера месячного расчетного показателя.

Инвестиционным законодательством Республики Казахстан прямо устанавливается принцип равенства субъектов инвестиционной деятельности, который выражается в равенстве прав инвесторов на осуществление ими инвестиционной деятельности. При этом следует подчеркнуть, что принцип равенства субъектов инвестиционной деятельности проявляется своеобразно.

К примеру, для инвесторов, осуществляющих инвестиционные проекты, государство предоставляет следующие преференции:

- освобождение от обложения таможенными пошлинами и налогом на добавленную стоимость на импорт;

- государственные натурные гранты.

По инвестиционному приоритетному проекту предоставляются следующие виды инвестиционных преференций (далее – инвестиционные преференции для инвестиционного приоритетного проекта):

1) преференции по налогам;

2) инвестиционная субсидия.

По инвестиционному стратегическому проекту предоставляются преференции по налогам (далее – инвестиционные преференции для инвестиционного стратегического проекта).

По специальному инвестиционному проекту в виде инвестиционных преференций предоставляется освобождение от обложения ввозными таможенными пошлинами (далее – инвестиционные преференции для специального инвестиционного проекта).

Инвестиционные преференции предоставляются:

1) по инвестиционному проекту – юридическому лицу Республики Казахстан;

2) по инвестиционному приоритетному проекту – вновь созданному юридическому лицу Республики Казахстан;

3) по инвестиционному стратегическому проекту – юридическому лицу, реализующему инвестиционный стратегический проект в соответствии с инвестиционным контрактом, заключенным с уполномоченным органом по инвестициям до 1 января 2015 года;

4) по специальному инвестиционному проекту – юридическому лицу Республики Казахстан, заключившему специальный инвестиционный контракт с уполномоченным органом по инвестициям, осуществляющему деятельность в качестве участника специальной экономической зоны, зарегистрированного до 1 января 2012 года, или владельца свободного склада, зарегистрированного до 1 января 2012 года, либо заключившему соглашение о промышленной сборке моторных транспортных средств.

Для целей применения инвестиционных преференций для инвестиционного приоритетного проекта вновь созданным юридическим лицом Республики Казахстан является юридическое лицо, соответствующее следующим условиям:

1) государственная регистрация юридического лица осуществлена не ранее двадцати четырех календарных месяцев до дня подачи заявки на предоставление инвестиционных преференций;

2) юридическое лицо осуществляет виды деятельности, включенные в перечень приоритетных видов деятельности, определенных для реализации инвестиционных приоритетных проектов;

3) реализация инвестиционного приоритетного проекта осуществляется исключительно в рамках одного инвестиционного контракта.

Для целей применения инвестиционных преференций для инвестиционного стратегического проекта юридическое лицо должно соответствовать следующим условиям:

1) юридическое лицо осуществляет виды деятельности, включенные в перечень приоритетных видов деятельности, определенных для реализации инвестиционных приоритетных проектов, утвержденный Правительством Республики Казахстан;

2) реализация инвестиционного стратегического проекта осуществляется на основании заключенного до 1 января 2015 года инвестиционного контракта.

Инвестиционные преференции предоставляются при реализации юридическим лицом инвестиционного проекта по видам деятельности, включенным в перечень приоритетных видов деятельности, утвержденный Правительством Республики Казахстан.

Определение приоритетных видов деятельности осуществляется в соответствии с общим классификатором видов экономической деятельности, утвержденным уполномоченным органом в области технического регулирования.

Инвестиционные преференции для инвестиционного приоритетного проекта предоставляются при соблюдении следующих условий:

1) получателем является действующее на дату подачи заявки на предоставление инвестиционных преференций вновь созданное юридическое лицо Республики Казахстан, которое осуществляет инвестиции в размере не менее двухмиллионнократного размера месячного расчетного показателя, установленного законом о республиканском бюджете и действующего на дату подачи заявки на предоставление инвестиционных преференций, за исключением:

автономных организаций образования в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан и законодательством Республики Казахстан об образовании;

организаций, осуществляющих деятельность на территории специальной экономической зоны, в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан и законодательством Республики Казахстан о специальных экономических зонах;

2) доля государства и (или) субъекта квазигосударственного сектора в качестве учредителя и (или) участника (акционера) юридического лица Республики Казахстан не превышает двадцати шести процентов.

Участие государства и (или) субъекта квазигосударственного сектора в качестве учредителя и (или) участника (акционера) юридического лица Республики Казахстан составляет не более пяти лет с даты регистрации инвестиционного контракта. В течение пяти лет государство и (или) субъект квазигосударственного сектора обязаны выйти из состава учредителя и (или) участника (акционера) юридического лица Республики Казахстан. В случае невыполнения данного условия применение инвестиционных преференций приостанавливается до его (их) полного выхода из состава учредителей и (или) участников (акционеров) юридического лица Республики Казахстан, но не более одного года.

**Уполномоченный орган по инвестициям** – государственный орган, определяемый Правительством Республики Казахстан, по заключению инвестиционных контрактов и контролю за их исполнением.

Данным уполномоченным органом выступает Министерство по инвестициям и развитию Республики Казахстан. Министерство по инвестициям и развитию Республики Казахстан является государственным органом Республики Казахстан, осуществляющим руководство в сферах индустрии и индустриально-инновационного развития, научно-технического развития страны, горно-металлургического комплекса, развития местного содержания, машиностроения, химической, фармацевтической и медицинской промышленности, легкой, деревообрабатывающей и мебельной промышленности, строительной индустрии и производства строительных материалов; безопасности машин и оборудования и безопасности химической продукции в соответствии с отраслевой направленностью; государственной инвестиционной политики и политики поддержки инвестиций, создания благоприятного инвестиционного климата; создания, функционирования и упразднения специальных экономических зон; экспортного контроля; технического регулирования и обеспечения единства измерений; минеральных ресурсов, за исключением углеводородного сырья; государственного геологического изучения, воспроизводства минерально-сырьевой базы, рационального и комплексного использования недр, государственного управления недропользованием в части подземных вод и лечебных грязей, твердых полезных ископаемых, за исключением урана и угля; энергосбережения и повышения энергоэффективности, туристской деятельности, реализации государственной политики поддержки инвестиций;

в сферах железнодорожного, автомобильного, внутреннего водного транспорта, торгового мореплавания, в области использования воздушного пространства Республики Казахстан и деятельности гражданской и экспериментальной авиации, автомобильных дорог; промышленной безопасности; связи, информатизации и «электронного правительства», информации; космической деятельности (далее – регулируемые сферы).

В состав Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан входит Комитет по инвестициям. Государственное учреждение «Комитет по инвестициям Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан» является ведомством Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан, осуществляющим регулятивные, реализационные и контрольные функции, а также участвующим в выполнении стратегических функций Министерства в области государственной инвестиционной политики и политики поддержки инвестиций, создания благоприятного инвестиционного климата, создания, функционирования и упразднения специальных экономических зон.

Совет иностранных инвесторов является консультативно-совещательным органом при Президенте Республики Казахстан. Рабочим органом Совета является Комитет по инвестициям Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан. Основной задачей Совета является разработка рекомендаций и предложений по вопросам: определения основных направлений инвестиционной политики Республики Казахстан; улучшения инвестиционного климата в Республике Казахстан; совершенствования нормативной правовой базы Республики Казахстан об инвестициях; содействия иностранных компаний диверсификации экономики, индустриализации промышленного сектора, развитию малого и среднего бизнеса Республики Казахстан; интеграции экономики Республики Казахстан в мировые экономические процессы; стратегии привлечения иностранных инвестиций в экономику Республики Казахстан; реализации крупных инвестиционных программ и проектов Республики Казахстан, имеющих международное значение.

Инвестиционный омбудсмен – должностное лицо, назначаемое Правительством Республики Казахстан, на которое возлагаются функции по содействию в защите прав и законных интересов инвесторов. Инвестиционный омбудсмен назначается Правительством Республики Казахстан для оказания помощи по защите прав и законных интересов инвесторов. Основными функциями инвестиционного омбудсмана являются:

- 1) рассмотрение обращений инвесторов по вопросам, возникающим в ходе осуществления инвестиционной деятельности в Республике Казахстан, и вынесение рекомендаций для их разрешения, в том числе взаимодействуя с государственными органами;

- 2) оказание содействия инвесторам в решении возникающих вопросов во внесудебном и досудебном порядках;

3) выработка и внесение в Правительство Республики Казахстан рекомендаций по совершенствованию законодательства Республики Казахстан.

В целях оказания содействия инвесторам в решении возникающих вопросов инвестиционный омбудсмен:

1) разъясняет инвестору вопросы, касающиеся его прав и законных интересов, в том числе форм и способов их защиты, предусмотренных законодательством Республики Казахстан;

2) проводит совещания, консультации, протокольные встречи с государственными органами и организациями для урегулирования вопросов инвесторов, заслушивает руководителей заинтересованных государственных органов и организаций или их заместителей по вопросам рассмотрения обращений инвесторов;

3) проводит анализ обращений инвесторов и результатов заслушиваний государственных органов и организаций;

4) проводит анализ законодательства и выявляет нормы, нарушающие права инвесторов или затрудняющие ведение предпринимательской деятельности, и по итогам вырабатывает рекомендации для восстановления нарушенных прав и законных интересов инвесторов;

5) направляет соответствующему государственному органу и/или должностному лицу, действиями (бездействием) которого нарушены права и законные интересы инвестора, рекомендации, направленные на восстановление нарушенных прав и законных интересов инвесторов.

Рекомендации инвестиционного омбудсмена оформляются в виде писем и протоколов совещаний у инвестиционного омбудсмена.

Инвестиционный омбудсмен проводит консультации с государственными органами и организациями и протокольные встречи для урегулирования вопросов инвесторов, возникающих во внесудебном и досудебном порядках.

Инвестиционный омбудсмен в случае, если вопросы инвесторов не могут быть решены в соответствии с законодательством Республики Казахстан, вырабатывает и вносит рекомендации по совершенствованию законодательства Республики Казахстан в Правительство Республики Казахстан.

Государственный орган и/или должностное лицо, получившее рекомендации, предоставляет письменный ответ инвестиционному омбудсмену о результатах их рассмотрения в установленном законодательством порядке.

Рекомендации инвестиционного омбудсмена оформляются в виде протоколов совещаний у инвестиционного омбудсмена или писем.

В случае несогласия с рекомендациями инвестиционного омбудсмена, должностное лицо в письменном виде мотивирует свое решение по существу.

Обращение инвестора рассматривается инвестиционным омбудсменом в течение тридцати календарных дней со дня поступления.

## Объекты инвестиционного права

Как отмечают В. Гущин и А.А. Овчинников, объектами инвестиционной деятельности являются вновь создаваемые, модернизируемые основные фонды и оборотные средства, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно – техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность. По своему характеру и формам иностранные капиталовложения могут быть различными. Инвестиции различаются по объемам производства (масштабам проекта, производству продукции, работ, услуг), направленности (производственные, социальные и др.), характеру и содержанию периода (этапов) осуществления проектов (на весь период или только отдельные этапы), формам собственности (государственные или частные), характеру и степени участия государства (кредиты, пакет акций, налоговые льготы, гарантии и др.), окупаемости средств, эффективности конечных результатов и другим признакам.

В п.1 ст.274 Предпринимательского кодекса Республики дано следующее определение инвестиций – все виды имущества (кроме товаров, предназначенных для личного потребления), включая предметы финансового лизинга с момента заключения договора лизинга, а также права на них, вкладываемые инвестором в уставный капитал юридического лица или увеличение фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности, а также для реализации проекта государственно-частного партнерства, в том числе концессионного проекта<sup>8</sup>.

К примеру, известный казахстанский ученый С.П. Мороз отмечает, что инвестиции, как и любое другое сложное явление, можно рассматривать в широком и в узком смысле. В широком смысле (в настоящее время наиболее распространенном) под инвестициями следует понимать любые виды имущественных (материальных) и интеллектуальных (нематериальных) ценностей, а также прав на них, вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности, с целью получения прибыли (дохода) и (или) достижения положительного социального эффекта. В данном случае трактовка понятия «инвестиций» является максимально широкой, так как предполагается, что в качестве инвестиций могут выступать самые разнообразные виды материальных и нематериальных ценностей, а также прав на них. Однако нужно помнить и о первоначальном понимании «инвестиций» с момента их возникновения, когда инвестиции ассоциировались только с денежными средствами. Поэтому в узком смысле инвестиции - это собственные, заемные или привлеченные денежные средства, вкладываемые инвестором с целью извлечения прибыли (дохода) и направленные на создание материальных или духовных благ<sup>9</sup>.

Исходя из понимания инвестиций как материальных и нематериальных ценностей, необходимо сформулировать те признаки, которыми эти ценности

---

<sup>8</sup> Предпринимательский кодекс Республики Казахстан от 29 октября 2015 года № 375-V ЗРК

<sup>9</sup> С.П. Мороз. Предпринимательское право Республики Казахстан: Курс лекций. – Алматы: КОУ, 2008. – 308 с.

должны обладать, чтобы они рассматривались как инвестиции. Основным и определяющим признаком инвестиций является их направленность на создание материальных или духовных благ, а не на личное потребление. Следующие признаки раскрывают предпринимательскую сущность инвестиций – вкладываются они, в основном, с целью получения прибыли (дохода) и осуществляются инвестором от своего имени и под свой риск. Тут нужно особенно подчеркнуть, что инвестиционная деятельность, также как и предпринимательская характеризуется самостоятельностью и инициативностью, но эти виды деятельности могут, как совпадать друг с другом, так и нет; соответственно инвестор может иметь статус предпринимателя, а может и не иметь. И, наконец, отличительным признаком инвестиций является их долгосрочность в том смысле, что они не могут носить разовый характер, хотя могут быть непродолжительными в традиционном или обыденном понимании. Определенная временная продолжительность влияет как на отделение инвестиций от других финансовых инструментов, так и на их классификацию. В частности, инвестиции, в зависимости от срока их действия, могут быть подразделены на долгосрочные и краткосрочные. Итак, инвестиции – это все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, а также прав на них, вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности с целью получения прибыли (дохода) и (или) достижения положительного социального эффекта<sup>10</sup>.

Как отмечает С.П. Мороз, существуют различные основания классификации инвестиций и разные подходы к этой проблеме. В качестве основного деления можно предложить классификацию видов инвестиций на: капиталобразующие и интеллектуальные, государственные и частные, иностранные и национальные (отечественные). Что же касается других видов инвестиций, например, таких как, прямые и портфельные, реальные и финансовые, долгосрочные и краткосрочные, высокорискованные и малорискованные, то они подпадают под основную классификацию и являются дополнительными видами инвестиций. Капиталобразующие и интеллектуальные инвестиции. Одним из основных классификационных критериев деления инвестиций выступает цель инвестиций – получение прибыли (дохода) и (или) достижение положительного социального эффекта. В зависимости от этого, инвестиции подразделяются на капиталобразующие и интеллектуальные (социальные).

Капиталобразующие инвестиции – это инвестиции, направленные на увеличение или прирост материальных и нематериальных активов. В свою очередь, капиталобразующие инвестиции подразделяются на реальные и финансовые инвестиции, либо на прямые и портфельные инвестиции. Интеллектуальные инвестиции – это инвестиции, направленные на подготовку специалистов различных уровней, а также повышение их квалификации, проведение научных исследований, и т.д.

---

Государственные и частные инвестиции. Общеизвестно, что собственность является неотъемлемой частью понятия инвестиций, поэтому форма собственности также выступает основанием для их классификации. Соответственно можно выделить государственные инвестиции (осуществляемые за счет бюджетных средств) и частные инвестиции (осуществляемые за счет собственных или заемных средств негосударственными юридическими лицами или гражданами). Деление инвестиций на государственные и частные, иностранные и национальные можно определить и как классификацию по субъектному признаку.

Дополнительные виды инвестиций и их характеристика. Другим достаточно значимым основанием для классификации инвестиций выступает объект инвестиций. Исходя из этого критерия, инвестиции бывают реальными и финансовыми, либо прямыми и портфельными, либо теми и другими одновременно. Реальные инвестиции – это инвестиции в реальные активы, или инвестиции в сфере материального производства, поскольку они могут быть направлены на развитие научно-технического прогресса, повышение эффективности производства, замену оборудования и т.д.

Финансовые инвестиции – это вложения в ценные бумаги (в том числе в государственные ценные бумаги, корпоративные ценные бумаги и т.д.). Достаточно распространенным на практике основанием деления инвестиций на виды выступает их продолжительность, в соответствии с этим критерием различают долгосрочные и краткосрочные инвестиции (иногда встречаются среднесрочные инвестиции). Законодательством РК градация инвестиций в зависимости от их продолжительности не проводится. По срокам погашения инвестиционные кредиты делятся на краткосрочные (до 1 года), среднесрочные (от 1 до 5 лет) и долгосрочные (свыше 5 лет). В практике зарубежных государств сложилась дифференциация видов инвестиций в зависимости от степени риска. Под инвестиционным риском понимается вероятность (возможность) того, что абсолютная либо относительная величина прибыли от инвестиционного вложения окажется меньше ожидаемой, или, другими словами, риск означает возможность наступления нежелательного результата. Наряду с инвестиционным риском существуют и другие, такие как политические риски, валютные риски и т.д. Любые инвестиции характеризуются наличием риска (как коммерческого, так и некоммерческого), однако в одних случаях он больше, а в других – меньше. Исходя из этого, инвестиции могут быть высокорискованными или малорискованными. Инвестиции с низким риском – это такие инвестиции, которые признаются безопасными исходя из высокой степени вероятности получения определенного дохода, однако в силу своей исключительной гарантированности, они – наименее прибыльны по сравнению с другими видами инвестиций. Инвестиции с высоким риском – это инвестиции, которые признаются спекулятивными исходя из крайне низкой степени вероятности получения определенного дохода.

## **Государственное регулирование инвестиционной деятельности**

В Республике Казахстан при регулировании отношений, возникающих в сфере инвестиций, применяются разнообразные формы и методы влияния на поведение участников инвестиционной деятельности.

Регулирование инвестиционных отношений со стороны государства относится к одному из институтов инвестиционного права. В государственном регулировании можно выделить две составные части: прямое государственное регулирование, например в отношении государственных инвестиций, а также в области использования недр и других видов природопользования; в сфере приватизации объектов государственной собственности и т.д. Следующей составной частью выступает косвенное регулирование процессов в инвестиционной сфере. Яркими примерами являются гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности, которые обеспечиваются государством. Кроме того, к данному виду регулирования можно также отнести предоставление защиты инвестициям и оказание поддержки инвесторам со стороны государства.

К примеру, инвестору предоставляется полная и безусловная защита прав и интересов, которая обеспечивается **Конституцией** Республики Казахстан, Предпринимательским кодексом и иными нормативными правовыми актами Республики Казахстан, а также международными договорами, ратифицированными Республикой Казахстан.

Инвестор имеет право на возмещение вреда, причиненного ему в результате издания государственными органами актов, не соответствующих законам Республики Казахстан, а также незаконных действий (бездействия) должностных лиц этих органов, в соответствии с гражданским законодательством Республики Казахстан.

Республика Казахстан гарантирует стабильность условий договоров, заключенных между инвесторами и государственными органами Республики Казахстан, за исключением случаев, когда изменения в договоры вносятся по соглашению сторон.

Инвесторам, включая инвесторов, осуществивших инвестиции в размере менее десяти процентов от голосующих акций (менее десяти процентов голосов от общего количества голосов участников), обеспечивается свободный доступ к информации о регистрации юридических лиц, их уставах, регистрации сделок с недвижимостью, выданных лицензиях, а также к иной предусмотренной законами Республики Казахстан информации, которая связана с осуществлением ими инвестиционной деятельности и не содержит коммерческой и иной охраняемой законом тайны.

Принудительное изъятие имущества инвестора (национализация, реквизиция) для государственных нужд допускается в исключительных случаях, предусмотренных законами Республики Казахстан.

При национализации инвестору возмещаются Республикой Казахстан в полном объеме убытки, причиненные ему в результате издания законодательных актов Республики Казахстан о национализации.

Реквизиция имущества инвестора осуществляется с выплатой ему рыночной стоимости имущества. Рыночная стоимость имущества определяется в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан. Оценка, по которой собственнику была возмещена стоимость реквизируемого имущества, может быть оспорена им в судебном порядке.

При прекращении действия обстоятельств, в связи с которыми произведена реквизиция, инвестор вправе требовать возврата сохранившегося имущества, но при этом обязан возратить полученную им сумму компенсации с учетом потерь от снижения стоимости имущества.

Следовательно, прямое государственное регулирование реализуется посредством административных мер и способов воздействия, тогда как косвенное регулирование предполагает преимущественное применение экономических мер стимулирующего характера.

Фархутдинов И.З. и Трапезников В.А. также отмечают, что государство воздействует на инвестиционные отношения посредством экономических и административных методов; методами убеждения, принуждения, стимулирования; методами обязательных предписаний, рекомендаций; методами договорных отношений, имущественного воздействия, налоговых мер, финансового регулирования и т.д. Деятельность государства в экономической сфере не ограничивается только регулятивной функцией, а подразумевает также непосредственное управление государственным сектором экономики - государственной собственностью (предприятиями и т.д.).

Государство воздействует на инвестиционные отношения посредством экономических и административных методов, в основе которых находится механизм гарантирования инвестиций.

Основу правового регулирования инвестиционных отношений составляют государственные гарантии прав инвесторов, которые призваны обеспечить надлежащую защиту инвестиций в случае нарушения интересов собственников в ходе осуществления инвестиционной деятельности. При этом государство, как правило, гарантирует, прежде всего, стабильность прав, что очень важно при долгосрочных инвестициях.

Отметим, что существо гарантий, предоставляемых инвесторам национальным законодательством, состоит в том, чтобы не нарушать их права и обеспечить их реализацию. Особенность этих гарантий заключается в том, что они исходят от самого государства, принимающего капитал.

Государство принимает на себя обязательство совершить по отношению к инвестору определенные действия или (чаще всего) воздержаться от действий, нарушающих его права и законные интересы.

Таким образом, государственные гарантии в сфере инвестиционной деятельности - это установленные на основании норм инвестиционного законодательства и международных соглашений обязательства государства в сфере правового обеспечения инвестиционной деятельности, принятые с целью обеспечения сохранности собственности и фактической реализации прав инвесторов на своей территории.

Юридические гарантии прав инвесторов, закрепленные в отечественном законодательстве, могут быть классифицированы по содержанию. Эта классификация включает в себя:

- гарантию сохранения действия законодательства;
- гарантию от национализации и реквизиции;
- гарантию при прекращении инвестиционной деятельности;
- гарантию перевода компенсации при национализации, реквизиции; компенсации при возмещении убытков;
- гарантию, касающуюся разрешения споров, возникающих в связи с осуществлением инвестиций;
- гарантию возмещения убытков, причиненных вооруженным конфликтом или гражданскими беспорядками;
- гарантию возможности реинвестирования дохода.

Юридические гарантии могут быть классифицированы по уровню их закрепления на законодательные и международно-правовые.

В системе гарантий прав инвесторов можно выделить два вида: правовые и организационные.

Правовые гарантии отражаются в содержании норм инвестиционного права.

Организационные гарантии реализуются в определенных формах правовой деятельности, направленных на обеспечение реализации прав инвесторов. Прежде всего, сюда относятся такие способы организации общественных отношений в сфере инвестиционной деятельности, как:

- деятельность государственных органов по обеспечению законности в сфере своей деятельности;
- деятельность физических и юридических лиц по защите своих прав и законных интересов законными средствами и выполнению своих юридических обязанностей<sup>11</sup>.

Целью государственной поддержки инвестиций являются создание благоприятного инвестиционного климата для развития экономики и стимулирование инвестиций в создание новых, расширение и обновление действующих производств с применением современных технологий, повышение квалификации казахстанских кадров, а также охрана окружающей среды. Государственная поддержка инвестиций заключается в предоставлении инвестиционных преференций

Государственная поддержка инвестиций осуществляется уполномоченным органом по инвестициям, определяемым Правительством Республики Казахстан, по заключению инвестиционных контрактов и контролю за их исполнением.

## **Список рекомендуемой литературы:**

---

<sup>11</sup> Фархутдинов И.З., Трапезников В.А. Инвестиционное право: учеб.-практ. пособие. - "Волтерс Клувер", 2006 г.

1. Мороз С. П. Инвестиционное право: учебник / Мороз С.П. 3-е изд., перераб. и доп. Алматы : КазГЮУ, 2006. 431с.
2. В.В.Гущин, А.А.Овчинников. Инвестиционное право. М.: Эксмо, 2009. - 624 с.
3. Фархутдинов И.З., Трапезников В.А. Инвестиционное право: учеб.-практ. пособие. - "Волтерс Клувер", 2006 г.
4. С.П. Мороз. Предпринимательское право Республики Казахстан: Курс лекций. - Алматы: КОУ, 2008. - 308 с.
5. Мауленов К.С. Правовое регулирование иностранных инвестиций в Республике Казахстан. - Алматы: Гылым. 1998. - 328 с.
6. Право и иностранные инвестиции в Республике Казахстан. / Отв. ред. М.К. Сулейменов. - Алматы: Жеті Жарғы, 1997. - 241 с.
7. Мауленов К.С. Государственное управление и правовое регулирование в сфере иностранных инвестиций в Республике Казахстан. - Алматы: Жеті Жарғы, 2000. - 384 с.
8. Инвестиционное право. Учебник. Наталья Беседкина, Анна Косулина, Алексей Овчинников, Екатерина Якимова. Издательство «Юрайт», 2015 г.
9. Предпринимательский кодекс Республики Казахстан от 29 октября 2015 года № 375-V ЗРК
10. Положение о Министерстве по инвестициям и развитию Республики Казахстан. Утверждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 19 сентября 2014 года № 995
11. Указ Президента Республики Казахстан от 30 июня 1998 г. № 3985 «Об образовании Совета иностранных инвесторов при Президенте Республики Казахстан»
12. Указ Президента Республики Казахстан от 24 июля 2013 года № 603 «О внесении изменения в Указ Президента Республики Казахстан от 30 июня 1998 года № 3985 "Об образовании Совета иностранных инвесторов при Президенте Республики Казахстан"
13. Постановление Правительства Республики Казахстан от 30 октября 2014 года № 1153 «Об утверждении Положения о деятельности инвестиционного омбудсмена»
14. Постановление Правительства Республики Казахстан от 5 февраля 2015 года № 32 «О назначении инвестиционного омбудсмена»
15. Конвенция о защите прав инвесторов (г. Москва, 28 марта 1997 г.). Ратифицирована РК в соответствии с Законом РК от 30.12.1999 г. № 24-11; вступила в силу 16.05.2000 г.: сб. документов по международному праву. / Под общ. ред. Е.А. Идрисова. - Алматы: САК, 2001. - 528 с.

