

© Чеховская С.А.,

кандидат юридических наук, доцент,  
заместитель заведующего кафедрой  
предпринимательского права  
факультета права Национального исследовательского  
университета «Высшая школа экономики»

**Круглый стол 25 – 26 октября 2013 г. (г. Париж)**



## **Правовые ограничения участия иностранного инвестора в российских коммерческих организациях**

Правовое регулирование иностранных инвестиций в России включает как нормативные акты, регулирующие непосредственно деятельность иностранных инвесторов, так и акты, регламентирующие общий правовой режим инвестиционной деятельности и ее конкретных правовых форм. основополагающим является положение ст. 2 Гражданского кодекса РФ, согласно которому правила, установленные гражданским законодательством, применяются к отношениям с участием иностранных граждан, лиц без гражданства и иностранных юридических лиц, если иное не предусмотрено федеральным законом.

Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» направлен на гарантирование стабильности условий и обеспечение прав инвесторов на инвестиции, получаемые от них доходы и прибыль, а также защиту прав и интересов иностранных инвесторов. Однако, по сути, этот акт носит декларативный характер.

© **Чеховская С.А.**,

кандидат юридических наук, доцент,  
заместитель заведующего кафедрой  
предпринимательского права  
факультета права Национального исследовательского  
университета «Высшая школа экономики»

**Круглый стол 25 – 26 октября 2013 г. (г. Париж)**

Участие иностранного инвестора в российской организации может осуществляться или в рамках вновь создаваемых юридических лиц, или путем привлечения иностранного капитала в уже существующие российские организации.

Правовой порядок учреждения юридического лица с иностранными инвестициями не содержит ограничений, но имеет особенности. Речь идет о дополнительном документе, который предоставляется при государственной регистрации юридического лица. В соответствии со ст. 12 ФЗ от 08.08.2011 № 129-ФЗ (в ред. от 23.07.2013) «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» необходимо представить выписку из реестра иностранных юридических лиц соответствующей страны происхождения или иное равное по юридической силе доказательство юридического статуса иностранного юридического лица – учредителя.

Если обратиться к немногочисленной судебной практике, то можно сделать вывод, что суды встают на защиту регистрируемого юридического лица с иностранным участием, если регистрирующий орган требует дополнительные документы (например, отчет об оценке стоимости вклада в уставный капитал или другие документы). Регистрирующий орган не вправе требовать представления других документов, кроме документов, установленных законом.

В соответствии с п. 2 ст. 4 Федерального закона от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (в ред. от 06.12.2011), изъятия ограничительного характера для иностранных инвесторов могут быть установлены федеральными законами только в той мере, в какой это необходимо в целях защиты основ конституционного строя, нравственности, здоровья, прав и законных интересов других лиц, обеспечения обороны страны и безопасности государства.

© **Чеховская С.А.**,

кандидат юридических наук, доцент,  
заместитель заведующего кафедрой  
предпринимательского права  
факультета права Национального исследовательского  
университета «Высшая школа экономики»

**Круглый стол 25 – 26 октября 2013 г. (г. Париж)**

Остановимся на основных положениях нормативных актов, устанавливающих такие ограничения:

1) Федеральный закон от 29.04.2008 № 57-ФЗ (в ред. от 16.11.2011) «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» применяется к отношениям, которые связаны с осуществлением иностранными инвесторами инвестиций в форме приобретения акций (долей) хозяйственных обществ, имеющих стратегическое значение (далее – общества стратегического значения), и с совершением иных сделок, влекущих установление контроля иностранного инвестора над такими хозяйственными обществами, и которые возникли после дня вступления в силу этого Закона. Закон установил перечень видов деятельности, имеющих стратегическое значение для обеспечения обороны и безопасности Российской Федерации, который является закрытым и состоит из 42 наименований, например:

- деятельность, связанная с ядерными установками, ядерными материалами и радиоактивными веществами;
- деятельность по производству оружия, патронов и составных частей к ним, боеприпасов, взрывчатых материалов промышленного назначения;
- деятельность по обеспечению авиационной и космической безопасности;
- деятельность по теле- и радиовещанию на территории, где население составляет половину и более численности субъекта Российской Федерации;
- деятельность по обеспечению телефонной связи;
- геологическое изучение, разведка и добыча полезных ископаемых, добыча водных биологических ресурсов.

Для такого рода сделок Закон устанавливает специальный порядок их совершения: иностранный инвестор либо входящее в группу лиц юридическое

© **Чеховская С.А.**,

кандидат юридических наук, доцент,  
заместитель заведующего кафедрой  
предпринимательского права  
факультета права Национального исследовательского  
университета «Высшая школа экономики»

**Круглый стол 25 – 26 октября 2013 г. (г. Париж)**

или физическое лицо, которые намереваются совершить сделку, обязано подать в Федеральную антимонопольную службу РФ (ФАС) ходатайство о предварительном согласовании такой сделки. ФАС РФ, в свою очередь, обязана получить заключения от Минобороны и ФСБ РФ, а в определенных случаях – заключение Межведомственной комиссии по защите государственной тайны. ФАС РФ направляет в Правительственную комиссию по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в РФ (далее – Правительственная комиссия) указанные заключения, ходатайство и полученные в результате проведения проверок материалы, а также свои предложения относительно решения о предварительном согласовании сделки либо об отказе в таком согласовании. Срок рассмотрения ходатайства ФАС РФ и Правительственной комиссией не может превышать 3 месяца со дня регистрации ходатайства в ФАС до дня предварительного согласования сделки либо отказа в согласовании. В исключительных случаях срок рассмотрения ходатайства по решению Правительственной комиссии может быть продлен на 3 месяца. Если сделки совершаются с нарушением указанного порядка, они являются ничтожными.

2) Ограничения для иностранных инвесторов действуют также на финансовых рынках. Обратимся к страховому рынку. Органом страхового надзора теперь является Банк России. Нужно отметить, что с 21 января 2014 года существенно изменится правовой режим деятельности страховых организаций, в том числе и с иностранным участием.

Рассмотрим, какие ограничительные требования теперь содержатся в Законе РФ от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 "Об организации страхового дела в Российской Федерации" (в ред. от 23.07.2013). В измененном законе сокращен перечень запретов на осуществление отдельных видов страхования дочерними обществами иностранных инвесторов, а также страховыми организациями, имеющими долю

© **Чеховская С.А.**,

кандидат юридических наук, доцент,  
заместитель заведующего кафедрой  
предпринимательского права  
факультета права Национального исследовательского  
университета «Высшая школа экономики»

**Круглый стол 25 – 26 октября 2013 г. (г. Париж)**

иностранных инвесторов более 49% в своем уставном капитале. При этом в отличие от действующего законодательства количество запретов будет зависеть от степени иностранного участия. Дифференциация запретов в зависимости от степени иностранного участия будет ограничена по времени. С 22 августа 2017 г. для всех иностранных организаций с иностранным участием будет установлен единый перечень запретов.

Ограничения устанавливаются в отношении следующих субъектов:

дочерние общества иностранных инвесторов;

организации, имеющие долю иностранного инвестора в уставном капитале более 49%, но не более 51%;

организации, имеющие долю иностранного инвестора в уставном капитале более 51%.

Данным организациям запрещено осуществлять отдельные виды страхования. Например, страхование жизни в настоящий момент не разрешается осуществлять всем страховым организациям с иностранным участием. В измененной редакции Закона данный запрет не распространяется на организации, доля иностранного инвестора в уставном капитале которых более 49%, но не более 51%, а с 22.08.2017 отменяется и в отношении всех остальных категорий страховых организаций с иностранным участием.

В соответствии с измененным порядком дочерним обществам иностранных инвесторов и организациям, имеющим значительную долю (более 49%) иностранных инвесторов в уставном капитале, не нужно будет получать предварительное разрешение на открытие филиалов и участие в дочерних страховых организациях.

3) В банковской сфере Федеральным законом от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 23.07.2013) «О банках и банковской деятельности» предусмотрен

© **Чеховская С.А.**,

кандидат юридических наук, доцент,  
заместитель заведующего кафедрой  
предпринимательского права  
факультета права Национального исследовательского  
университета «Высшая школа экономики»

**Круглый стол 25 – 26 октября 2013 г. (г. Париж)**

механизм установления размера (квоты) участия иностранного капитала в банковской системе РФ. Квота должна устанавливаться федеральным законом по предложению Правительства РФ, согласованному с Банком России. При достижении установленной квоты Банк России обязан прекратить выдачу лицензий на осуществление банковских операций банкам с иностранными инвестициями, филиалам иностранных банков. Кроме того, Банк России имеет право наложить запрет на увеличение уставного капитала кредитной организации за счет средств нерезидентов и на отчуждение акций (долей) в пользу нерезидентов, если результатом указанного действия является превышение такой квоты. В настоящее время квота участия иностранного капитала в банковской системе РФ не установлена и нет информации о проекте данного документа.

Таким образом, можно сделать вывод, что в тех сферах, где в настоящий момент закреплены жесткие ограничения для иностранных инвесторов, наблюдается тенденция либерализации регулирования. Специальные нормы, которые сейчас действуют для иностранных организаций на рынке ценных бумаг, также подтверждает эту тенденцию. Главным мотивом либерализации является создание инвестиционно привлекательного российского рынка ценных бумаг в соответствии с Поручением Президента РФ от 28 октября 2011 г. по созданию и развитию Международного финансового центра в РФ. Будем надеяться, что создание благоприятных условий для деятельности иностранных инвесторов на территории России будет продолжаться.