



## УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В УКРАИНЕ

**Светличная Юлия Александровна - кандидат наук государственного управления, председатель Харьковской областной государственной администрации**

*In Ucraina, există mai multe niveluri de reglementare juridică a activităților de investiții: dreptul național, internațional, sectorial, regional. Între diferite acte juridice normative, adoptate sub forma unor legi, decrete ale șefului autorității guvernamentale și a altor autorități executive centrale, și organismelor guvernamentale locale și autorităților locale, cu privire la activitățile de investiții, există contradicții și neconcordanțe, care împiedică procesul de investiții.*

*Articolul dovedește necesitatea codificării legislației, privind investițiile, prin adoptarea Codului Investițional al Ucrainei.*

*Cuvinte cheie: investiții, activitate de investiții, stat, entități comerciale, codificare, legislație de investiții.*

*In Ukraine, there are several levels of legal regulation of investment activities: national, international, regional, sectoral. There are contradictions and inconsistencies between various regulations adopted in the form of laws, decrees of the head of the state, the government, other bodies of the central executive power and local government bodies and local self-government bodies concerning investment activities that hamper the investment process.*

*The article proves the necessity of codification of investment legislation by adopting the Investment Code of Ukraine.*

*Key words: investment, investment activity, state, business entities, codification, investment legislation.*

*В Украине действует несколько уровней правового регулирования инвестиционной деятельности: национальный, международно-правовой, отраслевой, региональный. Между различными нормативно-правовыми актами, принимаемыми в виде законов, указов главы державы, правительства, иных органов центральной исполнительной власти и местных органов государственной власти и органов местного самоуправления по вопросам инвестиционной деятельности, возникают противоречия и несогласованности, затрудняющие инвестиционный процесс.*

*В статье обосновывается необходимость кодификации инвестиционного законодательства путем принятия Инвестиционного кодекса Украины.*

*Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная деятельность, государство, субъекты хозяйствования, кодификация, инвестиционное законодательство.*

**Постановка проблемы.** Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности в Украине обеспечивается законами Украины, указами Президента Укра-

ины, постановлениями Кабинета Министров Украины, актами центральных органов исполнительной власти, международно-правовыми актами инвестирования, которые ра-

тифицированы Верховным Советом Украины.

Такое разнообразие форм нормативно-правового регулирования организации и осуществления инвестиционной деятельности объясняется различием форм и видов инвестиций и субъектов инвестирования, необходимостью содействия и защиты реализации интересов иностранных инвесторов.

Обилие различных нормативно-правовых актов, а их по подсчетам автора более сотни, регулирующих иностранное инвестирование в Украине, порождает противоречия, не обеспечивает взаимосогласованность действий всех участников инвестиционного процесса. Недостатки и проблемы в законодательном обеспечении иностранной инвестиционной деятельности обуславливают необходимость принятия дополнительных административно-правовых актов центральных органов исполнительной власти в виде приказов, инструкций, распоряжений и местных органов власти и органов самоуправления, которые часто не соответствуют основным положениям законов, нарушают права инвесторов.

**Степень научной разработанности темы** обеспечивается исследованиями таких ученых, как О. Носова, Н. Онищенко, П. Рабинович, Ю. Шемшученко, В. Поединок, В. Нагребельный, С. Стефанишин, А. Яремко, Л. Зубченко, Ю. Жорнокуй, О. Гетманец, С. Слипченко и некоторых других, в работах которых содержатся указания на несовершенство нормативно-правового обеспечения инвестиционной деятельности, наличии пробелов, неточностей, коллизий, требующих устранения и которые предлагали пути усовершенствования порядка организации и осуществления инвестиционной деятельности, в частности, иностранного инвестирования. Актуальность усовершенствования правового регулирования иностранного инвестирования, поскольку за последние годы развития Украины возникли новые обстоятельства и условия, влияющие на инвестиционный процесс.

**Цель и задачи статьи** заключаются в том, чтобы разработать предложения, направленные на совершенствование нормативно-правового регулирования инвестиционной дея-

тельности, устранение пробелов в правовом регулировании порядка организации и осуществления инвестиционного процесса, и аргументировать необходимость кодификации инвестиционного законодательства.

**Изложение основного материала.** Одним из первых законодательных актов в сфере установления правовых основ порядка организации иностранного инвестирования был Закон Украины «О защите иностранных инвестиций в Украине» [1]. Этот Закон, принятый 10.09.1991 года, то есть через пятнадцать дней после провозглашения независимости Украины, имел не только экономический характер, но и политический, поскольку молодое Украинское государство демонстрировало миру готовность к внешнеэкономическому сотрудничеству, к установлению организационно-правового порядка защиты интересов иностранных инвесторов.

Закон Украины «О режиме иностранного инвестирования» [2] определял особенности режима иностранного инвестирования, виды и формы иностранных инвестиций, их гарантии, порядок регистрации и контроля над осуществлением иностранных инвестиций. В Законе также предусмотрены процедуры создания и особенности деятельности предприятий с иностранным капиталом на территории Украины.

Статья 2 Закона Украины «О режиме иностранного инвестирования» предусматривает, что иностранные инвестиции в Украине могут осуществляться в виде иностранной валюты, которая признается конвертируемой Национальным банком Украины, валюты Украины, любого движимого и недвижимого имущества и связанных с ним имущественных прав; акций, облигаций, других ценных бумаг, а также корпоративных прав (прав собственности на долю(пай) в уставном Фонде юридического лица, созданного в соответствии с законодательством Украины и законодательством других стран), выраженных в конвертируемой валюте, денежных требований и права на требование выполнения договорных обязательств, которые гарантированы первоклассными банками и имеют стоимость в конвертируемой валюте, подтвержденную согласно законам

(процедурам) страны – инвестора или международными торговыми обычаями.

Инвестиционную деятельность в Украине, в том числе и деятельность иностранных инвесторов, регулируют также Законы Украины «Об инвестиционной деятельности», «О научных парках», «О приоритетных направлениях инвестиционной деятельности», «Об индустриальных нормах» и некоторые другие. Законом Украины «Об общих принципах создания и функционирования специальных (свободных) экономических зон»[3] устанавливается особый правовой режим хозяйственной и финансовой деятельности в специальных (свободных) экономических зонах, определяется административно-правовой порядок создания и ликвидации, механизм функционирования специальных (свободных) экономических зон в Украине, административно-правовой режим специальных (свободных) экономических зон на территории Украины.

Общие правовые, экономические и социальные условия инвестиционной деятельности в Украине, административно-правовой порядок осуществления инвестиционной деятельности, принципы государственного регулирования инвестиционной деятельности, гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности, виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты инвестиционной деятельности, в результате которой создается прибыль (доход) или достигается политический социальный эффект, предусмотрены в Законе Украины «Об инвестиционной деятельности»[5].

Правовые и организационные основы создания, деятельности, ответственности и порядка ликвидации институтов совместного инвестирования (паевых и корпоративных инвестиционных фондов), особенности управления их активами, состав, структура и порядок хранения активов, особенности размещения и обращения ценных бумаг субъектов совместного инвестирования, порядок раскрытия информации об институтах совместного инвестирования с целью привлечения дополнительных финансовых ресурсов определены в Законе Украины «Об институтах совместного инвестирования»[6].

Упрощение порядка получения услуг, связанных с подготовкой и реализацией субъектами инвестиционной деятельности инвестиционных проектов, путем обслуживания через «единое окно» предусмотрено нормами Закона Украины «О подготовке и реализации инвестиционных проектов по принципу «единого окна»[7], что позволит участникам инвестиционного проекта экономить время, финансы, сократить количество документов и видеть результат в день обращения или в ближайшее время после подачи документов.

Основания и порядок осуществления сотрудничества в инвестиционной деятельности между государственным и частным секторами с целью повышения конкурентоспособности экономики страны, установления перед законом равенства государственных и частных субъектов хозяйствования, запрещения дискриминации и ограничения прав частных партнеров, кроме случаев, предусмотренных в законодательстве, согласования интересов государственных и частных партнеров, справедливого распределения рисков, связанных с выполнением договоров, заключенных в рамках государственно-частного партнерства, достижения взаимной выгоды и реализации цели совместной деятельности и привлечения новых инвестиций, предусмотрены в Законе Украины «О государственно-частном партнерстве»[8].

В ряде других законов Украины, в частности, в Законах Украины «О финансовом лизинге», «Об инвестиционной деятельности», «О концессиях», «О соглашениях о разделе продукции», «О ценных бумагах и фондовом рынке», «О государственном регулировании рынка ценных бумаг в Украине», «О хозяйственных обществах», «Об акционерных обществах», «О холдинговых компаниях», «О внешнеэкономической деятельности», «О банках и банковской деятельности», «О защите национального товаропроизводителя от субсидированного импорта», «О порядке осуществления расчетов в иностранной валюте», «О приоритетных направлениях инновационной деятельности», содержатся нормы, которые в той или иной степени регулируют отдельные вопросы инвестиционной деятельности в зависимости от

вида инвестиции. Отдельные аспекты в административно-правовом регулировании инвестиционной, в том числе и иностранной, деятельности разрешаются нормами Налогового, Гражданского, Хозяйственного, Земельного кодексов Украины. В.В. Бочаров считает, что для реального регулирования инвестиционной деятельности имеют нормативные акты, устанавливающие порядок налогообложения предпринимательской деятельности, поскольку именно налоговая система учитывается инвестором, в первую очередь, при принятии решения о вложении капитала в конкретный инвестиционный проект[9].

Особая роль в правовом регулировании инвестиционной деятельности принадлежит хозяйственному кодексу Украины, в котором правовому регулированию инвестиционной деятельности отведен целый раздел. Вербицкая Ю.М. и Крамаренко А.А. считают, что Хозяйственный кодекс Украины является «главным нормативным документом в нормативно-правовой базе инвестиционно-инновационной деятельности»[10].

К системе правового регулирования инвестиционной деятельности, включая и иностранное инвестирование, относятся международно-правовые акты, ратифицированные Верховным Советом Украины, а следовательно, ставшие частью национального законодательства, в частности среди них:

- Соглашение о Международном валютном фонде;
- Вашингтонская конвенция 1965 г. «О порядке разрешения инвестиционных споров между государствами и иностранными лицами другого государства» (ратифицирована Законом Украины от 16 марта 2000 г.);
- Сеульская конвенция 1985 г. «Об организации многостороннего агентства по гарантиям инвестиций». По материалам конференции был принят ряд законов Украины, среди которых «О вступлении Украины в Международный валютный фонд, Международный банк реконструкции и развития, Международную финансовую корпорацию, Международную ассоциацию развития и Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций» от 3 июня 1992 г.;

- Декларация об установлении нового международного экономического порядка;
- Соглашение о сотрудничестве в области инвестиционной деятельности;
- Конвенция о защите прав инвестора от 28 марта 1997 г.

Отдельные стороны инвестиционной деятельности в Украине регулируются соответствующими указами Президента Украины, постановлениями и распоряжениями Кабинета Министров Украины. Такими, в частности, являются: распоряжение Президента Украины «Вопросы создания технопарков и инновационных структур других типов» от 23.01.1996 № 17/96 рп, Указ Президента Украины «О плане первоочередных мероприятий в сфере инновационной деятельности» от 10 апреля 2006г. № 300, Указ Президента Украины «Положение о Государственном агентстве экологических инвестиций Украины» от 13 апреля 2011 года № 455/2011.

Особенностью отечественного инвестиционного законодательства является то, что отдельные аспекты в инвестиционной сфере, кроме вышеуказанных нормативно-правовых актов, регулируются также нормами хозяйственного, налогового, валютного, банковского, финансового, таможенного, гражданского и земельного законодательства.

В Украине, как видим, действует развитая система нормативно-правовых актов, регулирующих инвестиционную деятельность, состоящая из Законов Украины, международно-правовых актов, подзаконных актов главы государства, правительства, центральных органов исполнительной власти, нормативно-правовых актов местных органов государственной власти и органов местного самоуправления. При наличии такой обширной базы правового регулирования инвестиционной деятельности существует потребность в ее модернизации. В связи с этим Стефанишин Г.С. и Лиса О.И. считают необходимым приведение действующего законодательства в соответствие с международными нормами и постепенное упрощение специального законодательства по регулированию иностранных инвестиций, внесение изменений в нормативно-правовое регулирование привлечения иностранных инвестиций[11].

Оптимизация правового регулирования инвестиционного процесса должна носить непротиворечивый, согласованный характер, осуществляя системное регулирование правоотношений, возникающих в ходе административно-правового регулирования инвестиционной деятельности. На данном этапе законодательство, которое регулирует административно-правовые отношения, имеющие место в процессе реализации инвестиций, далеко от системности в силу распыленности административно-правовых норм, которыми регулируются вопросы инвестиционной деятельности. Решение этой проблемы возможно путем принятия Инвестиционного кодекса Украины[12].

**Выводы.** Систематизацию и модернизацию инвестиционного законодательства Украины необходимо осуществить путем его кодификации и инкорпорации, соединив в едином фундаментальном законодательном акте типа Инвестиционного кодекса Украины разрозненные нормативно-правовые положения, регулирующие инвестиционную деятельность, устранив противоречия между ними и преследуя цель создания действенного законодательно оформленного механизма формирования и реализации инвестиционной политики государства. Инвестиционный кодекс Украины должен стимулировать участие национальных и зарубежных субъектов хозяйствования в инвестиционном процессе, закрепить правовой инвестиционный порядок, установив для всех единые правила инвестирования, гарантируя защиту прав и свобод всех участников инвестиционных отношений.

Инвестиционный кодекс Украины должен обеспечить прозрачность инвестиционной деятельности, устранить нормативно-правовые акты, противоречащие один другому в сфере инвестирования.

### **Литература**

1. Закон Украины «О защите иностранных инвестиций в Украине». Ведомости Верховного Совета Украины, 1991, №46, ст. 616.

2. Закон Украины «О режиме иностранного инвестирования». Ведомости Верховного Совета Украины, 1996, №19, ст. 80.

3. Закон Украины «Об общих принципах создания и функционирования специальных (свободных) экономических зон». Ведомости Верховного Совета Украины, 1992, № 50, ст. 676.

4. Гуменная Е.Р. Система нормативно-правового регулирования инвестиционной деятельности в Украине. Вестник государственного и муниципального управления. Киев. - 2013. - №4, стр. 336.

5. Закон Украины «Об инвестиционной деятельности». Ведомости Верховного Совета Украины, 1991, № 41, ст. 646.

6. Закон Украины «Об институтах совместного инвестирования». Ведомости Верховного Совета Украины, 2013, №29, ст. 337.

7. Закон Украины «О подготовке и реализации инвестиционных проектов по принципу «единого окна». Ведомости Верховного Совета Украины», 2011, N 11, ст.70.

8. Закон Украины «О государственно-частном партнерстве». Ведомости Верховного Совета Украины, 2010, № 40, ст. 524.

9. Бочаров В.В. Инвестиции. Монография. СПб, 2008, стр. 291.

10. Вербицкая Ю.М., Крамаренко А.А. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционно-инновационной деятельности. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: [http://sm.znaimo.com.ua/tw\\_files2/urls\\_1/519/d-518173/7z-docs/1.pdf](http://sm.znaimo.com.ua/tw_files2/urls_1/519/d-518173/7z-docs/1.pdf) (дата обращения: 03.08.2013).

11. Стефанишин Г.С., Лиса О.И. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в Украине. Научный вестник Национального лесотехнического университета Украины. Киев, 2011, вып. 21, ст. 308 (302-309 стр.).

12. Блихар М.М. Правовое обоснование инвестиционной деятельности и необходимость ее активизации в Украине. Теория и практика общественного развития. К. 2013, - № 9, стр. 336 (334-337 стр.).