



USAID
ОТ АМЕРИКАНСКОГО НАРОДА

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН

20 июня 2008 г.

Данный анализ опубликован благодаря помощи американского народа, предоставленной Агентством США по международному развитию (USAID). Содержание подготовлено Проектом USAID по улучшению бизнес среды.

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН

ОГОВОРКА

Мнение, высказанное в данной публикации, не обязательно выражает мнение Агентства США по международному развитию или Правительства Соединенных Штатов Америки

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЩИЙ ОБЗОР	1
ГЛАВА 1. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОРГАНЫ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИЕ ИНВЕСТИЦИОННУЮ ПОЛИТИКУ	5
1.1. КОНСУЛЬТАТИВНЫЙ СОВЕТ ПО УЛУЧШЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА В ТАДЖИКИСТАНЕ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РТ	5
1.2. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КОМИТЕТ ПО ИНВЕСТИЦИЯМ И УПРАВЛЕНИЮ ГОСУДАРСТВЕННЫМ ИМУЩЕСТВОМ РТ	6
1.3. ДРУГИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОРГАНЫ, УЧАСТВУЮЩИЕ В РЕАЛИЗАЦИИ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИИ	6
ГЛАВА 2. ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИЙ	8
2.1. ПРАВОВАЯ ОСНОВА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	8
2.2. НАЛОГОВОЕ И ТАМОЖЕННОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО	10
2.3. ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО В ОБЛАСТИ ЛИЦЕНЗИРОВАНИЯ	11
2.4. ГАРАНТИИ, ПРАВА И ЛЬГОТЫ, ПРЕДУСМОТРЕННЫЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РТ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	13
ГЛАВА 3. ЗАЩИТА ПРАВ ИНВЕСТОРОВ: ФОРМЫ И СПОСОБЫ	15
3.1. ПОДСУДНОСТЬ	15
3.2. ОСОБЕННОСТИ РАССМОТРЕНИЯ ДЕЛ С УЧАСТИЕМ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТОРОВ	16
3.3. ФОРМЫ ЗАЩИТЫ ПРАВ ИНВЕСТОРОВ	17
3.4. СПОСОБЫ ЗАЩИТЫ ПРАВ ИНВЕСТОРОВ	21
3.5. ЗАЩИТА ПРАВА СОБСТВЕННОСТИ ИНВЕСТОРОВ	21
ГЛАВА 4. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИЙ	23
4.1. МЕХАНИЗМ ИМПЛЕМЕНТАЦИИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ПРАВОВЫХ АКТОВ	23
4.2. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ В ОБЛАСТИ ЗАЩИТЫ ИНВЕСТИЦИЙ	25
ГЛАВА 5. ПРАКТИКА ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В НЕКОТОРЫХ СТРАНАХ МИРА	31
5.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РЕЙТИНГА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ	31
5.2. РЕГИСТРАЦИЯ БИЗНЕСА	32
5.4. ПРАКТИКА ПРИМЕНЕНИЯ ЛИЗИНГА	35
5.5. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	38
5.6. ИНФОРМАЦИОННАЯ КАМПАНИЯ	40
РЕКОМЕНДАЦИИ	41
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ НОРМАТИВНЫХ ПРАВОВЫХ АКТОВ	43
ПЕРЕЧЕНЬ СОКРАЩЕНИЙ	44

ПРИЛОЖЕНИЯ	45
1. ПОЛНОМОЧИЯ КОМИТЕТА ПО ИНВЕСТИЦИЯМ И УПРАВЛЕНИЮ ГОСУДАРСТВЕННЫМ ИМУЩЕСТВОМ РТ В СФЕРЕ ИНВЕСТИЙ.....	45
2. ПЕРИОДЫ РАЗВИТИЯ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА РТ В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИИ	47
3. НЕКОТОРЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ, ПРЕДУСМОТРЕННЫЕ ЗАКОНАМИ РТ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РТ.....	49
4. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ПРЕДЪЯВЛЕНИЮ ИНОСТРАННЫМИ ИНВЕСТОРАМИ ДОКУМЕНТОВ ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ ЛИЦЕНЗИИ.....	51
5. ГАРАНТИИ, ПРАВА И ЛЬГОТЫ, ПРЕДУСМОТРЕННЫЕ НЕКОТОРЫМИ ЗАКОНАМИ РТ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РТ	53
6. ИЗВЛЕЧЕНИЕ ИЗ КОДЕКСА ЭКОНОМИЧНСКОГО СУДОПРОИЗВОДСТВА РТ58	
7. СПОСОБЫ ЗАЩИТЫ ПРАВ ИНВЕСТОРОВ	60
8. КЛАССИФИКАЦИЯ КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ, ПРИМЕНЯЕМЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫМИ РЕЙТИНГОВЫМИ АГЕНТСТВАМИ "Moody's Investors Service", "Standard & Poor's" и "Fitch Rating Ltd"	66
9. ПРАКТИКА СОЗДАНИЯ СВОБОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН В НЕКОТОРЫХ СТРАНАХ МИРА	68
10. ОСОБЕННОСТИ ЛИЗИНГА В ОТДЕЛЬНЫХ СТРАНАХ МИРА.....	70
11. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ В СТРАНАХ ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ И АЗЕРБАЙДЖАНЕ	73
12. ПРЕДЛАГАЕМЫЕ ПРОЕКТЫ НОРМАТИВНЫХ ПРАВОВЫХ АКТОВ.....	76

ОБЩИЙ ОБЗОР

В последние годы Таджикистан предпринял несколько важных шагов по улучшению регулирования предпринимательской деятельности и привлечению инвестиций.

Инициативы государства включают принятие Налогового (с последующими изменениями и дополнениями) и Таможенного кодексов, Законов «О государственной регистрации юридического лица», «О банкротстве», «О залоге движимого имущества», «О лицензировании отдельных видов деятельности», «О проверках деятельности хозяйствующих субъектов в РТ» и т.д.

Среди принятых государством мер по улучшению инвестиционного климата особое место занимают принятие Законов РТ «Об инвестиции», «О свободных экономических зонах», Национальной Стратегии развития РТ до 2015, Стратегии сокращения бедности РТ на 2007-2009 годы, создание Консультативного Совета по улучшению инвестиционного климата и т.д.

Таким образом, ситуация в Таджикистане значительно улучшилась по сравнению с предыдущими годами в части предсказуемости инвестиционного климата.

Несмотря на это, Таджикистан все еще сталкивается с рядом проблем, препятствующих созданию устойчивого инвестиционного климата и рейтинга привлекательности страны, способного поддерживать долгосрочный, устойчивый экономический рост.

«...Интерес иностранных инвесторов к Таджикистану остается ограниченным и сконцентрирован на традиционных отраслях (энергетике, легкой промышленности, переработке сельскохозяйственной продукции и перерабатывающей промышленности с малыми инвестициями).

В Таджикистане в расчете на 1000 человек приходится в среднем около 1 предприятия МБ, тогда как в России – 6, странах Европейского Союза – не менее 30. В отраслевой структуре МСБ и индивидуального предпринимательства преобладает коммерческая деятельность (до 60%), не требующая значительных инвестиций»...

Стратегия сокращения бедности РТ на 2007-2009 годы

Анализ предпринимательского и инвестиционного климата в Таджикистане показывает, что существуют некоторые серьезные проблемы. Основными проблемами в секторе инвестиций и предпринимательства являются:

- 1) отставание в реализации серьезных институциональных и экономических реформ, слабость системы мотиваций к производительному труду в реальном секторе экономики и низкий уровень производительности труда, невысокий уровень административной структуры, снижение уровня производственного и человеческого капитала;
- 2) сохранение трудностей в обеспечении договорных отношений, защиты прав собственности и иных связанных с ней прав, невысокая эффективность судебной системы;
- 3) наличие излишних барьеров при вхождении в рынок (сложность процедур

Инвестиционная деятельность – это действие инвестора (как отечественного, так и иностранного) по вложению инвестиций в производство продукции или их иному использованию с целью получения прибыли (дохода) и (или) достижения иного значимого результата.

Статья 1 Закона РТ «Об инвестиции»

регистрации, ограниченность информационного обеспечения, неразвитость авто- и авиаперевозок, системы гостиничных услуг, высокие визовые требования);

- 4) завышенный уровень затрат при осуществлении бизнеса (недостаточная доступность финансирования, страховых и лизинговых услуг, ограничение электро -, газо -, водо- и теплоснабжения (особенно в зимний период), большое количество проверок, серьезные ограничения в связи с сертификацией);
- 5) недостаточная государственная поддержка бизнеса и инвестиций (низкий уровень знаний, нехватка маркетинговых исследований, высокий уровень налогообложения, убыточность хлопководства, слабые производственные навыки трудовых мигрантов и выпускников школ).

Стратегия сокращения бедности на 2007-2009 годы

Оценка Инвестиционного Климата, проведенная Всемирным банком в рамках исследования **Doing Business**¹ (Ведение Бизнеса) по 178 странам мира, определила, что в Таджикистане наиболее существенными препятствиями на пути привлечения инвестиций являются:

- 1) отсутствие четко определенной политики в области законодательства;
- 2) ограниченный доступ к официальной информации (включая законы и нормативно-правовые акты);
- 3) дискреционное поведение некоторых государственных служащих;
- 4) недостаточная защита прав инвесторов через судебную систему.

В отчете по данному исследованию наряду с другими индикаторами представлен общий рейтинг 178 стран мира по защите инвесторов, где Таджикистан занимает 176 место.

	Индикаторы	Охват - 178 стран мира
	Общий рейтинг	153
1	Исполнение контрактов	23
2	Регистрация собственности	43
3	Заккрытие бизнеса	99
4	Труд	125
5	Получение кредита	135
6	Уплата налогов	155
7	Начала бизнеса	161
8	Лицензирование	166
9	Защита инвесторов	176
10	Торговля	176

При составлении рейтинга по инвестиционной привлекательности стран были использованы следующие основные показатели (на примере Таджикистана):

Показатель	Индекс по 10
------------	--------------

¹ www.doingbusiness.org

	балльной шкале
Раскрытие информации	0
Ответственность директоров	0
Легкость обращения акционеров в суд	5
Степень защищенности инвесторов	1,7

Также, по результатам обзора МВФ², не очень устойчивая предпринимательская среда (характеризующаяся вышеуказанными недостатками) представляет основное препятствие в экономической диверсификации и стабильном сокращении бедности.

С точки зрения инвестора, неопределенность политики в области законодательства, слабо разработанные механизмы, обеспечивающие отчетность и прозрачность, чрезмерные и дискреционные административные барьеры препятствуют крупным и долгосрочным инвестициям.

Риски, охватывающие регулирование и правовую определенность в Таджикистане, в основном связаны со следующими основными проблемами отсутствия:

- 1) определенности в части охвата и содержания законодательства;
- 2) предсказуемости реализации и применения законодательства;
- 3) четкости в разграничении между интересами общественности и частными вопросами, (и, как следствие, отсутствие понимания такого рода разграничений со стороны государственных чиновников);
- 4) определенности в гармонизации национального законодательства с основными международными требованиями.

Большинство указанных в данном отчете проблем, хорошо известны Правительству страны. По некоторым из них международные организации неоднократно предлагали различные планы действий, основанные на ранее проведенных исследованиях по бизнес среде для развития частного сектора³.

Следует отметить, что на положение инвестиционного климата страны напрямую влияют факторы, которые можно условно разделить на следующие группы:

- 1) объективные и субъективные;
- 2) внешние и внутреннее.

Например, особенности географического расположения Таджикистана, которые связаны с отсутствием прямого выхода страны к морским портам, являются объективными и внешними факторами. В настоящее время транспортно-транзитная политика страны очень сильно зависит от условий приграничных государств в области транзита товаров и транспортных средств через их территории.

Субъективными и внутренними можно назвать такие факторы, как слабая инфраструктура в области транспорта, энергетики, промышленности и коммуникаций, кадровые вопросы, вопросы борьбы с коррупцией, а также вопросы, связанные с правом землепользования, защитой собственности и т.д.

² См. Отчет сотрудников МВФ по Статье IV Соглашений и четвертый обзор в рамках ПРГФ, 2 марта 2005 г.

³ К примеру, смотри: совместный Отчет Консультативной службы по иностранным инвестициям (FIAS), Международной финансовой корпорации (IFC) и Всемирного банка (WB) «Таджикистан - Улучшение инвестиционного климата и условий для привлечения инвестиций», август 2006 г.; Отчет IFC «Деловая среда в Таджикистане глазами представителей малого и среднего бизнеса» за 2003 и 2006 годы по адресу: <http://www.ifc.org/tajikiston/sme>.

Учитывая указанные проблемы, Правительство Таджикистана в документе Стратегии сокращения бедности на 2007-2009 годы определило следующие основные задачи:

- 1) реализация институциональных реформ;
- 2) снижение общих инвестиционных и предпринимательских рисков;
- 3) сокращение барьеров для инвесторов и предпринимателей при вхождении в рынок;
- 4) снижение затрат при осуществлении предпринимательской и инвестиционной деятельности;
- 5) государственная поддержка предпринимательства и инвестиций.

Реализация данных задач может создать фундаментальную основу в процессе улучшения инвестиционного климата в Таджикистане.

В данном обзоре рассматриваются не все, а некоторые, на наш взгляд, из основных вопросов и возможностей, связанных с инвестиционной деятельностью в Таджикистане. Обзор сфокусирован как на традиционных, так и на альтернативных стратегиях, инструментах и институтах, применяемых в мировой практике, и направлен на улучшение инвестиционной среды в Таджикистане. Обзор также определяет пробелы и ограничения, требующие внимания.

ГЛАВА 1. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОРГАНЫ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИЕ ИНВЕСТИЦИОННУЮ ПОЛИТИКУ

Улучшение предпринимательского и инвестиционного климата в Таджикистане во многом зависит от политики государства в области привлечения инвестиций. Политика государства осуществляется уполномоченными государственными органами.

В рамках задач Стратегии сокращения бедности РТ на 2007-2009 годы намечается конкретизировать органы управления, ответственные, в том числе, и за реализацию инвестиционной политики и мониторинг инвестиционного климата. Планируется укрепление потенциала указанных органов, улучшение связей данных органов с предпринимателями и инвесторами. Одновременно предполагается укрепить потенциал и других органов по вопросам привлечения инвестиций и поддержки частного сектора.

1.1. КОНСУЛЬТАТИВНЫЙ СОВЕТ ПО УЛУЧШЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА В ТАДЖИКИСТАНЕ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РТ

Как уже отмечалось, при Президенте РТ образован Консультативный совет по улучшению инвестиционного климата⁴. Совет образован с учетом рекомендаций международных доноров⁵ и является консультативно-совещательным органом. Совет обеспечивает выработку и подготовку рекомендаций и предложений для Президента РТ, Правительства РТ и иных государственных органов по вопросам улучшения бизнес среды и инвестиционного климата в РТ, необходимых для ускорения социально-экономического развития страны.

В состав Совета входят Высшее Руководство страны, представители многосторонних и двусторонних международных донорских организаций, иностранных инвесторов, отечественных бизнес-структур, а именно:

- 1) Президент РТ - Председатель Совета;
- 2) Члены Совета:
 - а) Премьер-Министр РТ;
 - б) Председатель Государственного комитета по инвестициям и управлению государственным имуществом РТ - Ответственный секретарь Совета;
 - в) от многосторонних международных донорских организаций (по согласованию) - один представитель;
 - г) от двусторонних донорских организаций (по согласованию) - один представитель;
 - д) от иностранных инвесторов (по согласованию) - один представитель;
 - е) от представителей отечественных бизнес-структур - два представителя
- 3) Руководитель секретариата Совета.

Совет имеет следующие функции:

⁴ См. Указ Президента РТ от 19 декабря 2007 года, под №356.

⁵ См. совместный отчет Консультативной службы по иностранным инвестициям (FIAS), Международной финансовой корпорации (IFC) и Всемирного банка (WB) «Таджикистан - Улучшение инвестиционного климата и условий для привлечения инвестиций», август 2006 г.

- 1) проведение изучения и анализа бизнес среды и инвестиционного климата в стране;
- 2) выработка предложений и рекомендаций для Президента РТ, Правительства РТ и иных государственных органов по (1) улучшению бизнес среды и инвестиционного климата; (2) реформированию системы государственного управления с целью совершенствования регулятивных функций государства;
- 3) подготовка предложений и рекомендаций (1) по вопросам совершенствования действующего законодательства и регулятивных функций государства в инвестиционной и предпринимательской деятельности; (2) в части разработки стратегии и определения приоритетных отраслей для привлечения инвестиций.

Совет имеет следующие права:

- 1) заслушивать на своих заседаниях руководителей органов государственного управления по вопросам улучшения бизнес среды и инвестиционного климата;
- 2) привлекать в установленном порядке отечественных и зарубежных консультантов, специалистов и ученых для осуществления экспертных оценок состояния и хода реализации мероприятий по улучшению бизнес среды, привлечению и использованию иностранных инвестиций, реформированию государственного управления с целью совершенствования регулятивных функций государства, определению стратегии и приоритетов привлечения иностранных инвестиций;
- 3) принимать и вносить соответствующие рекомендации и предложения Правительству РТ и иным государственным органам по дальнейшему совершенствованию государственной политики в сфере улучшения бизнес среды и инвестиционного климата.

1.2. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КОМИТЕТ ПО ИНВЕСТИЦИЯМ И УПРАВЛЕНИЮ ГОСУДАРСТВЕННЫМ ИМУЩЕСТВОМ РТ

Функции, связанные с привлечением инвестиций, возложены на Государственный комитет по инвестициям и управлению государственным имуществом РТ⁶.

Комитет также осуществляет координацию деятельности государственных органов по работе с инвесторами и по реализации программ поддержки предпринимательства⁷. В целях реализации данных мер в структуре центрального аппарата Комитета создано Управление по инвестициям. Полномочия Комитета приведены в Приложение 1 (Полномочия комитета по инвестициям и управлению государственным имуществом РТ в сфере инвестиций).

1.3. ДРУГИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОРГАНЫ, УЧАСТВУЮЩИЕ В РЕАЛИЗАЦИИ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИИ

В состав государственных органов, участвующих в реализации государственной политики в области инвестиций, также входят:

- 1) Исполнительный аппарат Президента РТ – отдел экономических реформ и инвестиций, отдел финансов, правовой отдел и др.;

⁶ См. Указ Президента РТ от 30 ноября 2006 года №9.

⁷ Положение Государственного комитета по инвестициям и управлению государственным имуществом РТ, утвержденное Постановлением Правительства РТ от 28 декабря 2006 года, за № 590.

- 2) Министерство экономического развития и торговли РТ - в основном разрабатывает краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные стратегии, индикативные планы и прогнозы социально-экономического развития, а также государственные программы внутреннего и внешнего инвестирования. В структуре центрального аппарата Министерства имеется Управление государственных инвестиционных программ;
- 3) Министерство финансов РТ;
- 4) Министерство энергетики и промышленности РТ;
- 5) Министерство транспорта и коммуникаций РТ;
- 6) Министерство сельского хозяйства РТ;
- 7) Министерство юстиции РТ;
- 8) Налоговый комитет при Правительстве РТ и др.

Степень участия данных структур в области осуществления государственной политики по инвестициям зависит от их соответствующих функций и задач, которые в основном регулируются соответствующими Положениями о них

ГЛАВА 2. ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

В последние годы в экономике Таджикистана происходят перемены, которые внушают надежду на то, что Республика превращается в привлекательный объект вложения иностранного капитала. Часть необходимых мер для этого принимается в рамках инвестиционного законодательства РТ.

В теории понятие «инвестиционное законодательство» достаточно условно, поскольку на уровень привлечения инвестиций оказывает влияние состояния действующих нормативно-правовых актов, регулирующих значительно более широкий круг социально-экономических отношений. Таким образом, инвестиционное законодательство в широком смысле является комплексным, объединяющим нормы различных отраслей права, а в узком смысле, включающее в себя только «инвестиционные законы»⁸.

2.1. ПРАВОВАЯ ОСНОВА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Правовую основу инвестиционной деятельности в Таджикистане составляет Конституция РТ, Закон «Об инвестиции», другие нормативные правовые акты РТ⁹. Однако ни в этом Законе, ни в других нормативных правовых актах не установлен полный перечень нормативно-правовых документов, касающихся законодательства в области инвестиций.

Международные правовые акты в области инвестиций, признанные Таджикистаном, также составляют правовую основу инвестиционной деятельности в Таджикистане. При этом в случае возникновения противоречий между положениями национального инвестиционного законодательства и условиями международных правовых актов, признанных Таджикистаном, применяются условия международных правовых актов¹⁰.

Инвестиционная деятельность в РТ связана со следующими периодами развития нормативных правовых актов, направленных на развитие и улучшение инвестиционного климата. Подробно см. Приложение 2 (Периоды развития законодательства РТ в области инвестиций):

- с 1992 по 1996 год;
- с 1996 по 1999 год;
- с 1999 по 2004 год;
- после 2004 года.

Более детально остановимся на некоторых нормативных правовых актах, принятых после 2004 года.

17 мая 2004 года впервые в Таджикистане был принят Закон РТ «О свободных экономических зонах в РТ», который определяет организационные, правовые и экономические основы создания, функционирования и ликвидации свободных экономических зон на территории РТ, регулирует вопросы финансирования и предпринимательской деятельности в свободных экономических зонах. Согласно данному Закону свободные экономические зоны должны обеспечивать благоприятные

⁸ Скриванов Д. Инвестиционное законодательство Пермской области: достижения и проблемы // Рынок ценных бумаг, 2001. – С. 32-34; Яковлева Е.Л. Повышение эффективности региональной политики привлечения прямых инвестиций: Отчёт о научно-исследовательской работе. - М.: Бюро экономического анализа, 2001.

⁹ См. часть 1 ст. 2 Закона РТ «Об инвестиции».

¹⁰ Ст. 10 Конституции РТ.

условия для привлечения инвестиций, развития экономического потенциала и повышения уровня жизни населения.

Однако данный Закон по сей день не действует, так как на территории Таджикистана еще не создано ни одной свободной экономической зоны.

12 мая 2007 года был принят Закон РТ «Об инвестициях». До принятия названного Закона правовое положение отечественных инвесторов регулировалось общими нормами. Для отечественных инвесторов не было специальных норм, регулирующих инвестиционную деятельность. Закон «Об иностранных инвестициях» регулировал правовое положение только иностранных инвесторов. Новый Закон «Об инвестициях» гарантирует равенство прав между иностранным и отечественным инвесторами. Закон гарантирует инвесторам недопущение дискриминации в отношении инвесторов на основе их гражданства, национальности, языка, пола, расы, вероисповедания, места проведения экономической деятельности, а также страны происхождения инвестора или инвестиций. Несмотря на это, многие Законы противоречат данному Закону и предусматривают нормы, ограничивающие инвестиционную деятельность иностранцев в РТ. Об этом см. Приложение 3 (Некоторые ограничения, предусмотренные законами РТ, для осуществления инвестиционной деятельности в РТ) и Приложение 4 (Дополнительные требования к предъявлению иностранными инвесторами документов для получения лицензии).

Новый Закон упразднил дискриминационные нормы по привлечению иностранной рабочей силы и по формированию уставного капитала в отношении иностранных инвесторов. В соответствии со старым Законом, минимальный размер уставного капитала для предприятий с участием иностранных инвестиций в несколько раз превышал минимальный размер уставного капитала, установленного для местных предприятий.

Вместе с тем, некоторые нормы нового Закона РТ «Об инвестициях» отсылают к другим законодательным актам РТ, которые еще не приняты. Например, Закон РТ «Об инвестициях» предусматривает гарантии имущественных прав инвестора при национализации и реквизиции.

«Обращение имущества, принадлежащего гражданам и юридическим лицам, в государственную собственность посредством его национализации допускается только на основании законодательства о национализации имущества»...

Ч. 2 ст. 11 Закона РТ «Об инвестициях»

Однако законодательство о национализации имущества отсутствует.

3 апреля 2007 года Правительство Таджикистана одобрило¹¹ и 28 июня 2007 года нижняя палата Парламента страны (Маджлиси намояндагон) утвердила¹² Стратегию сокращения бедности РТ на 2007-2009 годы (Стратегия). Данный документ является среднесрочной социально-экономической программой развития страны. Она базируется на целях и приоритетах Национальной стратегии развития РТ на период до 2015 года¹³, в том числе на развитие частного сектора и привлечение инвестиций.

Улучшение инвестиционного климата входит в функциональный блок Стратегии и направлено на подготовку общих институциональных условий, стимулирующих экономический рост и увеличение объемов инвестиций.

Согласно Стратегии расширение доступа к рынку через улучшение предпринимательского и инвестиционного климата в Таджикистане является основным фактором, способным обеспечить в перспективе высокий экономический рост и улучшение объемов и качества социальных услуг. Улучшение предпринимательского и

¹¹ См. Постановление Правительства РТ от 3 апреля 2007 года, за № 167.

¹² См. Постановление Маджлиси намояндагон Маджлиси Оли РТ от 28 июня 2007 года, за № 703.

¹³ См. Постановление Маджлиси намояндагон Маджлиси Оли РТ от 28 июня 2007 года, за № 704.

инвестиционного климата способно обеспечить формирование конкурентной среды, условия для занятости безработного населения, в том числе посредством само занятости, а также стабильность налоговых поступлений.

Учитывая объективные сложности ведения бизнеса в Таджикистане, а также высокий уровень бедности населения, условия для предпринимательства и инвестиций в Таджикистане должны стать значительно благоприятнее, чем в других странах. Поэтому развитие частного сектора и привлечение инвестиций является одним из основных приоритетов данного документа.

Стратегия с учетом высокой численности незанятого населения, ограниченности внутреннего рынка и недостатка инвестиций поставила перед Правительством задачу повысить роль таких форм предпринимательства, как индивидуальный, малый и средний бизнес.

Данная Стратегия предусматривает большой перечень мер по улучшению предпринимательского и инвестиционного климата в Таджикистане. Согласно Правительственным прогнозам реализация этих мер позволит к концу 2009 года увеличить долю частного сектора в ВВП до 55% (в 2005 г. – 43%).

2.2. НАЛОГОВОЕ И ТАМОЖЕННОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

1 января 2005 года были введены в действие новые Налоговый и Таможенный кодексы, в соответствии с которыми инвесторам предоставлен ряд налоговых и таможенных льгот. А именно:

- 1) освобождение от уплаты налога на прибыль сроком от 2-х до 5-и лет включительно, в зависимости от объема инвестиций (Статья 145 НК РТ)¹⁴;
- 2) освобождение от уплаты НДС (ст. 211 НК РТ) и таможенных пошлин (ст. 345 ТК РТ) ввозимого в РТ имущества в качестве вклада в уставный фонд¹⁵.

Тем не менее, согласно исследованию Всемирного банка "Ведение бизнеса 2008," Таджикистан по налогообложению на сегодняшний день занимает 155-ю позицию среди 178 стран мира.

Одним из основных источников проблем, которые препятствуют развитию бизнеса, является тяжелое налоговое бремя для малого и среднего бизнеса. Налоговый режим характеризуется высокими налоговыми ставками и достаточно неудобным налоговым администрированием, что препятствует экономическому росту и благоприятствует развитию теневой экономики. Постоянно меняющееся регулирование налогового администрирования (только за 2,5 года после введения НК были внесены пять изменений) не позволяют инвесторам уследить за новыми правилами.

С целью выявления проблем, существующих в налоговой системе Таджикистана, Национальная ассоциация малого и среднего бизнеса Таджикистана при техническом содействии Проекта USAID по улучшению бизнес среды проводила детальный финансово-экономический анализ Налогового кодекса¹⁶. По результатам данного исследования Правительству страны предложены соответствующие рекомендации по совершенствованию налоговой системы Таджикистана. В частности, предлагается выполнить следующие основные задачи:

- 1) провести необходимые научно-экономические и социальные исследования налогового бремени. На основе результатов исследований можно было бы

¹⁴ См. Приложение 5 (Гарантии, права и льготы, предусмотренные законами РТ для осуществления инвестиционной деятельности в РТ).

¹⁵ См. Там же.

¹⁶ Подробную информацию, связанную с данным анализом можно найти на сайте: www.bei-ca.net.

развивать фискальную политику государства в сторону упрощения, предоставления большей свободы бизнесу, установления партнерских отношений между предпринимателем и государством.. А также широко применять и использовать полученные результаты в министерствах и ведомствах, разрабатывающих и регулирующих вопросы налогово-бюджетной политики. Проанализировать применение отдельных методов исследования и моделей налогообложения, связанных с вычислениями стимулирующего (или наоборот дестимулирующего) эффекта налогообложения применительно к налоговой системе Таджикистана, и оценить полученные результаты;

- 2) обосновать на макро- и микроэкономическом уровне с детализацией расчетов и описанием основных механизмов работы предлагаемой регрессионной шкалы по социальному налогу. А именно, чем выше заработная плата, тем ниже ставка ФСЗН.

Данные меры направлены одновременно и на увеличение налоговых поступлений в государственный бюджет, и на создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности и всей экономики в целом.

2.3. ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО В ОБЛАСТИ ЛИЦЕНЗИРОВАНИЯ

Одним из способов государственного регулирования предпринимательской и инвестиционной деятельности является лицензирование отдельных видов деятельности юридических и физических лиц.

В то же время предоставление гражданам свободного выбора направлений своей деятельности является одним из важнейших условий формирования гражданского общества на рыночной основе. Соответственно, к лицензированию определённых видов деятельности прибегают только в том случае, если регулирование этих видов деятельности не может осуществляться иными методами, кроме как лицензированием¹⁷.

Положения о лицензировании предусмотрены во многих законах РТ. Их условно можно разделить:

- 1) на те, которые устанавливают общее требование о лицензировании;
- 2) на те, которые непосредственно указывают о том, что тот или иной вид деятельности подлежит лицензированию;
- 3) и на те, которые устанавливают единую политику в области лицензирования на всей территории Таджикистана.

К первой группе относится ГК РТ. ГК РТ предусматривает, что «отдельными видами деятельности, перечень которых определяется законом, юридическое лицо может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии)». Согласно части 2 статьи 1 ГК РТ «правила, установленные гражданским законодательством, применяются также к отношениям с участием иностранных граждан, лиц без гражданства и иностранных юридических лиц, если иное не предусмотрено законом».

Закон РТ «О государственной защите и поддержке предпринимательства в РТ» от 10 мая 2002 года № 46 также предусматривает обязанность субъекта предпринимательской деятельности «приобретать лицензии на деятельность в сферах, подлежащих лицензированию в соответствии с нормативно-правовыми актами РТ». Согласно статье 11 указанного закона предпринимательская деятельность может быть прекращена по решению суда в случае осуществления деятельности без лицензии».

¹⁷ Ст. 4 Закона РТ «О лицензировании отдельных видов деятельности» от 17 мая 2004 года, №37

Ко второй группе входят отраслевые законы. Таких законов более 40. Они устанавливают требование о том, что регулируемая тем или иным законом деятельность подлежит лицензированию. В целом на настоящий момент практически все законы приведены в соответствие с Законом РТ «О лицензировании отдельных видов деятельности» от 17 мая 2004 года.

К третьей группе относится Закон РТ «О лицензировании отдельных видов деятельности». Этот Закон определяет виды деятельности, подлежащие лицензированию, а также устанавливает правовые основы выдачи лицензий на право заниматься определенными видами деятельности в РТ.

Названный Закон предоставляет определённого рода благоприятные условия, предусматривая, что «лицензии, полученные в других государствах, на территории РТ признаются на условиях соответствующих международно-правовым актам, признанным РТ». Однако подобного рода международных правовых актов незначительное количество. Двусторонний договор о взаимном признании лицензий на осуществление строительной деятельности подписан между РТ и Республикой Армения в 2004 года (Постановление Правительства РТ от 31 марта 2004 года № 128). В рамках СНГ действует Соглашение о взаимном признании лицензий на осуществление строительной деятельности, выдаваемых лицензионными органами государств-участников СНГ. Данное Соглашение было утверждено Постановлением Правительства РТ от 17 апреля 2001 года за № 177. Также действует Соглашение о координации работ в области лицензирования образовательной деятельности, аттестации и аккредитации образовательных учреждений государств-участников СНГ, утверждённое Постановлением Правительства РТ от 30 апреля 2002 года № 184.

Наряду с этим, для инвесторов существует ряд проблем, связанных с лицензированием. Например, статья 19 Закона РТ «О лицензировании отдельных видов деятельности» предусматривает, что законы и иные нормативно-правовые акты, регулирующие порядок лицензирования, действуют в части, не противоречащей настоящему Закону. Однако на практике продолжают применяться нормы подзаконных актов, противоречащих вышеуказанному Закону.

Как показывает анализ деловой среды в Таджикистане, проведенный IFC, не всегда можно получить соответствующую достоверную информацию относительно процедуры лицензирования¹⁸.

Иностранные физические и юридические лица могут получить лицензии на таких же условиях и в таком же порядке, как и физические и юридические лица РТ¹⁹. Вместе с тем, государство оставляет за собой право устанавливать иные положения для иностранных лиц. К примеру, анализ Положения об особенностях лицензирования отдельных видов деятельности²⁰ показывает, что в его отдельных главах предусматриваются дополнительные требования по представлению документов со стороны иностранных физических и юридических лиц. О дополнительных требованиях см. Приложение 4 (Дополнительные требования к представлению документов для получения лицензии иностранными инвесторами).

Это означает что инвестор, желающий заниматься в РТ лицензируемым видом деятельности, не может быть уверен в том, что законодательство будет стабильным на весь период осуществления его деятельности на территории РТ.

¹⁸ См. Отчет IFC «Деловая среда в Таджикистане глазами представителей малого и среднего бизнеса» по адресу: <http://www.ifc.org/tajikistan/sme>.

¹⁹ Ст. 7 Закона РТ «О лицензировании отдельных видов деятельности».

²⁰ утверждено Постановлением Правительства РТ от 3 апреля 2007 года.

2.4. ГАРАНТИИ, ПРАВА И ЛЬГОТЫ, ПРЕДУСМОТРЕННЫЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РТ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Новый Закон РТ «Об инвестиции» и некоторые другие законы РТ предусматривают ряд гарантий, прав и льгот для осуществления инвестиционной деятельности в РТ, которые относятся как к отечественному, так и к иностранному инвестору. Об этом см. Приложение 5 (Гарантии, права и льготы, предусмотренные некоторыми законами РТ для осуществления инвестиционной деятельности в РТ).

Статья 16 Конституции РТ закрепляет факт того, что иностранные граждане и лица без гражданства пользуются провозглашенными правами и свободами и имеют равные с гражданами Таджикистана обязанности и ответственность, за исключением случаев, предусмотренных законом.

Закон РТ "Об инвестиции" (статья 5) предусматривает, что в случае внесения изменений и дополнений в инвестиционное законодательство РТ, инвесторам предоставляется право выбора наиболее благоприятных для них условий в течение пяти лет. Такая оговорка существовала и в старом Законе РТ «Об иностранных инвестициях». Однако она немного отличалась от нормы нового Закона, которая заключается в следующем:

- 1) Режим благоприятных условий распространяется как на отечественных, так и на иностранных инвесторов. По старому Закону – только на иностранных инвесторов;
- 2) Режим благоприятных условий действует в течение пяти лет, что по сравнению со старым Законом сокращает продолжительность использования инвестором данного права на 50% и тем самым ухудшает положение инвестора. По старому Закону этим правом можно было пользоваться в течение десяти лет.

Кроме того, в соответствии с Постановлением Парламента страны от 12 ноября 1998 года № 665 режим благоприятных условий распространялся не на иностранных инвесторов, а на те предприятия с участием иностранных инвесторов, которые были зарегистрированы в РТ до введения в действие того НК РТ, который утратил юридическую силу с 1 января 2005 года.

Однако до сих пор законодательно не определен механизм предоставления режима благоприятных условий.

Новый Закон «Об инвестиции» предусматривает еще одно новшество: режим выбора благоприятных условий не распространяется в отношении изменений и дополнений, вносимых в Конституцию РТ и в законодательство РТ, связанных с вопросами национальной безопасности, здравоохранения, охраны окружающей среды, нравственности и этики. Иными словами, инвестор не может рассчитывать на благоприятные для него условия, связанные, например, с лицензированием деятельности в области здравоохранения, защиты окружающей среды и т.д.

Кроме того, перечень нормативных правовых актов, составляющих «инвестиционное законодательство» не установлен, в связи с чем остается неясным и вопрос о том, «какие нормативные правовые акты входят в понятие «инвестиционное законодательство». К примеру, относится ли к инвестиционному законодательству НК РТ? Неясность в этом вопросе связана с тем, что названный Закон и другие законы не раскрывают понятие «инвестиционного законодательства».

Независимо от того, является ли НК частью инвестиционного законодательства или нет, согласно пункту 7 статьи 2 НК РТ запрещается включение в неналоговое

законодательство вопросов, связанных с налогообложением, кроме законодательств, перечисленных в этом пункте. Закон РТ «Об инвестиции» не входит в этот перечень.

Согласно пункту 2 этой же статьи НК РТ при налогообложении инвесторов применяются официально опубликованные акты налогового законодательства, действующие на день возникновения (наличия) обстоятельств, связанных с исполнением инвесторами налогового обязательства.

Все это говорит о том, что в случае внесения изменений не только в Конституцию РТ и в законодательство РТ, связанных с вопросами национальной безопасности, здравоохранения, охраны окружающей среды, нравственности и этики, но и в налоговое законодательство, инвестор не имеет право выбирать наиболее благоприятные для него условия, предоставленные ранее налоговым законодательством. В соответствии со статьей 67 Закона РТ «О нормативных правовых актах» в таких случаях должна действовать статья 5 Закона РТ «Об инвестиции».²¹

²¹ См. Постановления Правительства РТ от 28 декабря 2006 года № 589, 591, 602, 605, 607 и т.д.

ГЛАВА 3. ЗАЩИТА ПРАВ ИНВЕСТОРОВ: ФОРМЫ И СПОСОБЫ

Защита прав инвесторов – это предусмотренная законодательством возможность осуществления инвестором своего права на защиту, а также использование предусмотренных законодательством всех средств, способов и форм защиты для восстановления своего нарушенного права.²²

Способы и формы защиты прав инвесторов устанавливаются внутригосударственным законодательством, которое, в свою очередь, должно соответствовать международным правовым стандартам защиты прав инвесторов. Формы и способы защиты прав инвесторов существуют в каждой стране: в некоторых странах они выделены в специальные нормативные акты (Канада, РФ, РТ, РК и т.д.), в других существуют в виде норм, разбросанных в различных нормативных источниках (США, Франция).

В Таджикистане иностранные граждане, лица без гражданства, иностранные организации и международные организации могут обращаться в суды РТ для защиты своих нарушенных или оспариваемых прав, свобод и законных интересов²³. При этом иностранные лица пользуются процессуальными правами и выполняют процессуальные обязанности наравне с гражданами и организациями РТ. Однако в части 3 статьи 387 ГПК РТ и части 4 статьи 233 КЭС РТ указано на то, что «Правительством РТ могут быть установлены ответные ограничения в отношении иностранных лиц тех государств, которые допускают такие же ограничения процессуальных прав граждан и организаций РТ». Тем самым государство защищает процессуальные права отечественных лиц в случае, если они будут обращаться за защитой в иностранные суды.

В отличие от ГПК РТ в КЭС РТ предусмотрены также положения о процессуальных льготах, предоставляемых иностранным лицам в случае, если они предусмотрены международными правовыми актами, признанными Таджикистаном. Закрепление подобного рода норм может способствовать привлечению инвесторов.

3.1. ПОДСУДНОСТЬ

Как показывает международная практика, перед государствами стоит проблема, связанная с определением компетентности по защите прав инвестора. Например, когда инвестор одного государства вложит средства в предприятие другого государства, а это юридическое лицо осуществляет свою деятельность на территории третьего государства. В таких случаях встает вопрос: какое государство имеет право (либо обязано) защищать интересы инвесторов?

ГПК и КЭС РТ содержат специальные главы, регулирующие вопросы подсудности дел с участием иностранных лиц в судах РТ (глава 43 ГПК РТ и глава 30 КЭС РТ). Например, см. выписку из КЭС РТ в Приложении 6.

В исключительной компетенции экономических судов РТ находятся предусмотренные КЭС дела с участием иностранных лиц, возникающие из административных и иных публичных правоотношений (дела об оспаривании ненормативных правовых актов, решений и действий (бездействия) органов государственной власти, иных органов, должностных лиц, а также дела о взыскании обязательных платежей и наложении санкций.)

КЭС РТ также предусматривает право сторон на определение компетенции суда.

²² См.: Салибаева Н.А.: К вопросу о защите прав инвесторов / Государство и право. – Д., 2002г., С 108-114.

²³ См. новые ГПК и КЭС РТ.

«В случае если стороны, хотя бы одна из которых является иностранным лицом, заключили соглашение, в котором определили, что экономический суд РТ обладает компетенцией по рассмотрению возникшего или могущего возникнуть спора, связанного с осуществлением ими предпринимательской и иной экономической деятельности, экономический суд РТ будет обладать исключительной компетенцией по рассмотрению данного спора при условии, что такое соглашение не изменяет исключительную компетенцию иностранного суда».

Статья Кодекса РТ об экономическом судопроизводстве

Согласно статье 22 Закона РТ «Об инвестиции», «инвестиционные споры между участниками инвестиционной деятельности разрешаются в соответствии с условиями, предусмотренными договорами, заключенными между сторонами. В случае отсутствия указанных договоров, инвестиционные споры между участниками инвестиционной деятельности разрешаются по мере возможности посредством совещания сторон». Все это говорит о том, что Таджикистан предоставляет инвестору право определить, каким способом разрешить возникший спор. В основе данной нормы лежит принцип автономии воли сторон. Иными словами, стороны в заключаемых договорах самостоятельно выбирают не только суд, который будет рассматривать возникший спор, но также и право, согласно которому будет разрешаться спор. Наличие такого рода положений в законодательстве является положительным аспектом в привлечении инвесторов.

В случае невозможности разрешения инвестиционных споров согласно заключенным договорам, споры разрешаются по согласию сторон в соответствии с законодательными актами РТ и международно-правовыми актами, признанными Таджикистаном:

- в судах РТ,
- в международном арбитражном суде,
- в третейском суде.

3.2. ОСОБЕННОСТИ РАССМОТРЕНИЯ ДЕЛ С УЧАСТИЕМ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

Статья 232 КЭС РТ устанавливает, что «дела с участием иностранных лиц рассматриваются экономическим судом по правилам настоящего Кодекса с особенностями, предусмотренными настоящей главой, если международным актом, признанным Таджикистаном, не предусмотрено иное». Например, иностранные лица, участвующие в деле, должны представить в экономический суд доказательства, подтверждающие их юридический статус и право на осуществление предпринимательской и иной экономической деятельности. В качестве требования, предъявляемого к документам иностранного происхождения, в статье 234 КЭС РТ предусмотрено, что документы, выданные, составленные или удостоверенные по установленной форме компетентными органами иностранных государств вне пределов РТ по нормам иностранного права в отношении организаций РТ и граждан или иностранных лиц, принимаются экономическими судами РТ при наличии легализации указанных документов, если иное не установлено международными актами, признанными Таджикистаном. Документы, составленные на иностранном языке, при представлении в экономический суд РТ должны сопровождаться их надлежащим образом заверенным переводом на государственный язык или язык межнационального общения (имеется в виду русский язык). В случаях, если иностранные лица, участвующие в деле, рассматриваемом экономическим судом РТ, находятся или проживают вне пределов РТ, такие лица извещаются о судебном разбирательстве

определением экономического суда путем направления поручения в органы юстиции или другой компетентный орган иностранного государства. При этом срок рассмотрения дела продлевается экономическим судом на срок не более чем на шесть месяцев, если иное не предусмотрено международным правовым актом, признанным Таджикистаном.

3.3. ФОРМЫ ЗАЩИТЫ ПРАВ ИНВЕСТОРОВ

Формы защиты прав инвесторов в РТ представляют собой деятельность компетентных органов и заинтересованных лиц по защите прав инвесторов, осуществляемую в порядке, предусмотренном законодательством РТ. В рамках настоящего анализа рассмотрены две формы защиты права: юрисдикционная и неюрисдикционная.

Юрисдикционная форма защиты инвесторов – это деятельность уполномоченных государством органов по защите нарушенных или оспариваемых субъективных прав. Суть её выражается в том, что лицо, права и законные интересы которого нарушены неправомерными действиями, обращается за защитой к государственным или иным компетентным органам (в суд, в вышестоящую инстанцию и т.д.), которые уполномочены принять необходимые меры для восстановления нарушенного права и пресечения правонарушения. При этом судебная форма защиты во многом обусловлена соответствующими требованиями о защите:

- 1) подведомственность,
- 2) подсудность,
- 3) состав юрисдикционного органа,
- 4) размер государственной пошлины,
- 5) процессуальные сроки,
- 6) правила доказывания.

Вопросы защиты прав инвесторов в основном регулируются нормами процессуального права. В частности, основными нормативными правовыми актами, регулирующими вопросы подведомственности, подсудности, состав юрисдикционного органа, процессуальные сроки, правила доказывания и т.д. в РТ являются:

- 1) Гражданско-процессуальный кодекс РТ от 5 января 2008 года № 341 (вступил в силу с 1 апреля 2008 года);
- 2) Кодекс об экономическом судопроизводстве от 5 января 2008 года № 340 (вступил в силу с 1 апреля 2008 года);
- 3) Закон РТ «О государственной пошлине» от 28 февраля 2004 года;
- 4) Закон РТ «О третейских судах» от 5 января 2008 года № 344 и др.

В рамках юрисдикционной формы защиты, в свою очередь, выделяются общий и специальный порядок защиты нарушенных прав. Согласно общему правилу защита прав и охраняемых законом интересов осуществляется в судах общей юрисдикции. Наряду с ними, судебную власть осуществляют экономические суды, которые решают споры, возникающие в процессе предпринимательской деятельности. По соглашению сторон спор между ними может быть передан на разрешение в третейский суд

Неюрисдикционные формы защиты прав инвесторов - дополнительные по отношению к защите формы, осуществляемые государственными органами, как по времени рассмотрения, так и по правовому инструментарию, имеющемуся в их распоряжении. Неюрисдикционные формы защиты регулируются локальными нормами, принимаемыми саморегулируемыми организациями (например, ассоциации

профессиональных участников рынка ценных бумаг принимают инструкции либо правила, которые должны соблюдаться всеми членами ассоциации).

При неюрисдикционной форме защита гражданских прав и охраняемых законом интересов осуществляется заинтересованными лицами самостоятельно без обращения к уполномоченным на то органам.

Пока же неюрисдикционные формы защиты прав инвесторов в Таджикистане, в отличие от некоторых стран СНГ и Запада, не получили должного развития, хотя в будущем некоторые из них, возможно, перерастут в самостоятельные правовые институты.

Судебная форма защиты является более эффективным способом. Судебная форма защиты должна обеспечить защиту прав инвесторов, прежде всего, в тех случаях, когда правоотношение, возникающее в сфере инвестирования, носит спорный характер. В Конституции РТ закреплено: «Каждому гарантируется судебная защита. Каждый имеет право требовать рассмотрения его дела компетентным и беспристрастным судом».

Судебная защита – это главная правовая гарантия реализации, установленных Конституцией прав и свобод, как граждан государства, так и иностранных граждан и лиц без гражданства, представляющая собой одну из основных функций судебной власти. Например, бесспорный порядок взыскания государственными службами и фискальными органами (налоговыми, таможенными и т.д.) платежей с физических лиц, перемещающих товары через таможенную границу РТ как для коммерческих целей, так и для некоммерческих, не производится без согласия суда.²⁴

Судебная форма защиты имеет как преимущества перед другими формами защиты, так и некоторые недостатки. Преимуществами судебной формы защиты прав инвесторов является то, что, во-первых, данная форма защиты гражданских прав закреплена в Конституции РТ (статья 19), в ГК РТ (статья 11). В силу чего инвесторы могут обратиться в суд независимо от того, имеется ли соответствующее указание в законах, регулирующих отношения, в которые они вступают. Однако в Таджикистане пока нет законодательного закрепления права коллективного обращения в суд (например, однотипные отношения, связанные со спорами в области налогообложения, уплаты таможенных сборов, лицензирования, осуществлением деятельности на рынке ценных бумаг). Судебная практика других государств показывает, что споры, связанные с защитой прав инвесторов, отличаются множественностью лиц, чьи интересы были ущемлены. Примечательным является то, что действия (бездействия) нарушителя прав и законных интересов каждого из инвесторов, как правило, однотипны по своему характеру и содержанию.

Защита прав и законных интересов инвесторов может осуществляться судом во всех видах судопроизводства: в исковом, в производстве по делам, возникающим из административно-правовых (публично-правовых) отношений, в особом производстве.

В основном защита прав и интересов инвесторов осуществляется в исковом производстве.

Для реализации права на обращение за судебной защитой необходимо наличие определённых предпосылок и соблюдение ряда условий, если предпосылки имеют место. Ко всем судебным спорам, которые, так или иначе, связаны с защитой прав инвесторов, относятся следующие предпосылки: лицо должно обладать процессуальной правоспособностью, т.е. способностью быть стороной в процессе.

²⁴ Примером этого может служить дело, рассмотренное Высшим Экономическим судом, по иску СП с иностранными инвестициями к Таможенному комитету РТ о признании недействительным их постановления о взыскании штрафа в сумме 153810\$ США, который был наложен на истца за необеспечение своевременного возврата в Республику валютной выручки за реализованный товар

Все граждане-инвесторы как физические лица правоспособны с момента рождения, поэтому указанная предпосылка практически имеет значение только для организаций, предприятий, учреждений (далее организации), пользующихся правами юридического лица. Правоспособность юридического лица наступает со времени его государственной регистрации и прекращается в момент завершения его ликвидации (пункт 3 статьи 49 ГК РТ). При этом ликвидация юридического лица считается завершённой, а юридическое лицо - прекратившим существование после внесения об этом записи в единый государственный реестр юридических лиц (пункт 8 статьи 64 ГК РТ).

Обстоятельствами рассмотрения спора в суде является отсутствие вступившего в законную силу судебного решения, вынесенного по спору между теми же сторонами, о том же предмете и по тем же основаниям. Или отсутствие вступившего в законную силу определения суда о прекращении производства по делу в связи с отказом истца от иска. Либо утверждение мирового соглашения между сторонами, а также отсутствие в производстве суда тождественного спора.

Следует отметить, что для наличия права на предъявление иска в суд необходимо, чтобы между сторонами отсутствовало соглашение о передаче спора на рассмотрение третейского суда. Или необходимо, чтобы хотя бы одна из сторон подобного соглашения, носящего название «третейские оговорки», не отказывалась от такого порядка разрешения возникшего правового конфликта.

Отсутствие хотя бы одной из предпосылок исключает возможность рассмотрения дела в суде и влечёт за собой отказ в принятии заявления. Если же все перечисленные предпосылки налицо, то для непосредственной реализации права на судебную защиту необходимо соблюсти ряд условий. Прежде всего, заявление должно быть подано в тот суд, которому подсудно дело. Требования, направленные на защиту прав инвесторов, обычно подлежат рассмотрению в районных судах, действующих на территории, где находится место жительства ответчика-гражданина или место нахождения ответчика-юридического лица или по месту нахождения его имущества.

В случаях, установленных законодательством РТ, инвесторы могут пользоваться правом выбора суда, в котором будет рассматриваться дело. Например, если требование инвестора связано с деятельностью филиала юридического лица, то иск может быть предъявлен как по месту нахождения юридического лица (либо его имущества) или по месту нахождения филиала (пункт 2 статья 31 ГПК РТ).

Альтернативная подсудность по выбору истца предусмотрена также пунктом 5 статьи 31 ГПК РТ, согласно которой иски о возмещении вреда, причиненного имуществу гражданина, могут предъявляться также и по месту причинения вреда. Речь идёт о деликатном, т.е. находящемся вне рамок договорных отношений, причинении вреда имуществу. Например, было совершено хищение ценных бумаг, принадлежащих инвестору, из места их хранения. В этом случае потерпевшая сторона вправе обратиться в суд с иском о возмещении ущерба, вызванного хищением ценных бумаг как по месту жительства причинителя, так и по месту хищения ценных бумаг. Альтернативная подсудность по искам инвесторов допустима и в отношении споров, вытекающих из договоров, в которых предусмотрено место исполнения обязательства. Исковое заявление в этом случае может быть предъявлено в суд по месту исполнения договора (пункты 7, 8 статьи 31 ГПК РТ).

Сложнее обстоит дело, если место жительства (нахождения) ответчика, а также место нахождения имущества ответчика-юридического лица неизвестно. Практика других стран показывает, что такие ситуации нередки по делам, связанным с защитой прав инвесторов. Закон допускает рассмотрение дела по последнему известному месту жительства ответчика. Однако текст статей 121, 122 ГПК – «неизвестность местопребывания ответчика и его розыск» - позволяет сделать вывод, что в них речь идёт об ответчике-физическом лице. Приведённая норма принята в период, когда о

ситуациях с местом нахождения юридических лиц, аналогичной нынешней, не могло быть и речи. В связи с чем, при буквальном её толковании, она не отвечает требованиям времени, поэтому допустимо иное толкование, позволяющее применение правил рассмотрения дела по последнему месту пребывания ответчика независимо от его статуса – физического или юридического лица. Таким образом, суд при неизвестности фактического пребывания ответчика может приступить к рассмотрению дела по последнему месту нахождения ответчика (ст. 35 КЭС РТ РТ и ст. 31 ГПК РТ).

Далее следует отметить, что в процессуальном законодательстве РТ предусматривается также исключительная подсудность.

Необходимым условием для реализации права на предъявление иска является дееспособность лица, обратившегося в суд. В отличие от процессуальной правоспособности, которая в равной степени признаётся за всеми гражданами и организациями, гражданская процессуальная дееспособность – это способность лица лично осуществлять свои права в суде и поручать ведение дела своему представителю.

Согласно статье 388 ГПК РТ «гражданская процессуальная правоспособность и дееспособность иностранных граждан, лиц без гражданства определяется по их личному закону. Личным законом иностранного гражданина является право государства, гражданином которого он является. В случае если гражданин, наряду с гражданством иностранного государства, имеет и гражданство РТ, его личным законом считается закон РТ. При наличии у гражданина нескольких иностранных гражданств его личным законом считается закон государства, в котором гражданин имеет место жительства. В случае, когда иностранный гражданин имеет место жительства в РТ, его личным законом считается закон РТ. Личным законом лица без гражданства считается закон государства, в котором это лицо имеет место жительства. Лицо, не являющееся по своему личному закону процессуально дееспособным, может быть на территории РТ признано процессуально дееспособным, если оно в соответствии с законом РТ обладает процессуальной дееспособностью.

Юридическое лицо, вступающее в процесс в качестве стороны, третьего лица либо органа, имеющего права на возбуждение дела в интересах иных лиц (в частности, при предъявлении иска в защиту интересов неопределённого числа инвесторов), обладает процессуальной дееспособностью с момента регистрации.

Следующее условие – соблюдение требований о форме и содержании искового заявления. Защита прав инвесторов в суде во многом зависит от того, насколько грамотно с фактической и правовой точек зрения составлено исковое заявление. Требования относительно формы и содержания искового заявления в общих чертах изложены в статье 134 ГПК РТ и статье 124 КЭС РТ.

Однако содержание каждого конкретного искового заявления имеет свои особенности в зависимости от участников спора, характера спорного правоотношения, фактических обстоятельств дела, наличия у истца той или иной доказательственной базы, способа защиты права, необходимости постановки перед судом иных вопросов процессуального свойства. К примеру, об освобождении от уплаты полностью или частично государственной пошлины, о принятии мер обеспечения иска, о вызове свидетелей и совершении иных процессуальных действий. Обязательным атрибутом искового заявления является приложение, которое включает в себя копии искового заявления по числу ответчиков, квитанцию об уплате государственной пошлины, если истец не освобождён от её уплаты в доход государства, иные документы, выступающие как доказательства. Однако следует отметить, что непредставление доказательств не может рассматриваться в качестве основания для отказа в принятии заявления. Более того, несоблюдение требований о форме и содержании искового заявления, также не приводит к отказу в принятии заявления. В этом случае исковое заявление оставляется без движения, и истец ставится в известность с указанием времени, в течение

которого должны быть исправлены недостатки искового заявления. Инвесторы согласно общему правилу при подаче исковых заявлений о защите своих прав обязаны внести государственную пошлину в доход государства на общих основаниях в размере, установленном законом РТ «О государственной пошлине» от 28 февраля 2004 года.

В соответствии с данным Законом ряд лиц, перечисленных в нем, пользуются льготами по оплате госпошлины. Однако в соответствии также с вышеуказанным Законом к искам, в основе которых лежат отношения, связанные с участием иностранных инвесторов, льгота по уплате государственной пошлины не применяется.

3.4. СПОСОБЫ ЗАЩИТЫ ПРАВ ИНВЕСТОРОВ

В соответствии с действующим законодательством защита прав инвесторов может проводиться:

- 1) в гражданско-правовом (судебном) порядке. При реализации гражданско-правового порядка, инициатором обращения в суд по общему правилу является тот, чьи права нарушены, в нашем случае - инвестор;
- 2) в административном (осуществляемом государственными органами, наделенными властными полномочиями) порядке, установленном законодательством РТ.

Способы защиты прав инвесторов см. в Приложении 7 (Способы защиты прав инвесторов)

3.5. ЗАЩИТА ПРАВА СОБСТВЕННОСТИ ИНВЕСТОРОВ

Общие нормы о защите права собственности получили закрепление в Конституции РТ.

«Государство гарантирует..... равноправие и правовую защиту всех форм собственности, в том числе частной».

Статья 12 Конституции РТ

«Никто не вправе лишать и ограничивать право гражданина на собственность. Изъятие личного имущества для общественных нужд государством допускается только на основании закона и с согласия собственника при полном возмещении его стоимости. Материальный и моральный ущерб, нанесенный личности в результате незаконных действий государственных органов, общественных объединений, политических партий или отдельных лиц, возмещается в соответствии с законом за их счет».

Статья 32 Конституции РТ

Следовательно, в Таджикистане защита права собственности возведена в ранг конституционных гарантий.

В статье 236 ГК РТ закреплён факт того, что в РТ может существовать собственность иностранных государств, международных организаций, иностранных физических и юридических лиц, если иное не установлено законом. РТ создает равные условия, необходимые для развития разнообразных форм собственности, и обеспечивает их защиту.

Закон РТ «Об инвестициях» предоставляет для инвесторов гарантии их прав при национализации и реквизиции (статья 11). Положения данной статьи закрепляют международные стандарты защиты инвестиций, заключающиеся в следующих началах «справедливости», «адекватности», «реальности» и «эффективности». Однако,

несмотря на существование базовых гарантий в законодательстве РТ, на практике продолжают оставаться нерешенными проблемы, связанные с защитой права собственности. Исходя из этого, инвестор пока не может быть полностью уверенным в том, что принадлежащее ему имущество в будущем не будет национализировано или реквизировано, а компенсация действительно будет быстрой, справедливой и реальной (отдельные способы защиты права собственности см. в Приложении 7. Способы защиты прав инвесторов).

В ряде международных правовых актов также закрепляется обязанность государства создавать условия для обладания определёнными правами в отношении собственности (например, статьи 11, 15-1 Пакта об экономических, социальных и культурных правах 1966 г.; статья 1 Протокола № 1 к Европейской конвенции о защите прав человек и основных свобод 1950 г. и др.)

Статья 17 Всеобщей Декларации прав человека предусматривает, что «каждый человек имеет право владеть имуществом как единолично, так и совместно с другими» и «никто не должен быть произвольно лишён своего имущества». В связи с этим можно утверждать, что государства-члены ООН обязаны, по крайней мере, морально (в силу того, что данная декларация имеет рекомендательный характер), охранять право частной собственности.

Базовые стандарты субъективного права собственности Совета Европы показывают, что на международном уровне принята целостная концепция права собственности, включающая:

- 1) равенство субъектов частной собственности;
- 2) распространение права собственности на объекты, обладающие признаками экономической ценности и наличности, вне зависимости от их материальной или нематериальной природы;
- 3) широкие полномочия собственника и Т.Д.

ГЛАВА 4. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

4.1. МЕХАНИЗМ ИМПЛЕМЕНТАЦИИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ПРАВОВЫХ АКТОВ

В условиях интернационализации хозяйственной жизни особое значение для создания благоприятного инвестиционного климата в странах с переходной экономикой приобрело соблюдение требований международных стандартов. Таджикистан, заключая международный договор, исходит из принципа «*pacta sunt servanda*» (договоры должны соблюдаться), закрепленного в Венской конвенции о праве международных договоров от 1969 года, согласно которой каждый действующий договор обязателен для его участников и должен ими добросовестно выполняться.

Государства, которые открываются для мировой экономики, в большей или меньшей степени отказываются от значительной части своего суверенитета, так как включение в общую экономическую сеть имеет свои институциональные и юридические последствия²⁵. Подтверждением этому может служить следующее:

- 1) в законодательстве многих стран, в том числе и в законодательстве Таджикистана, предусмотрено верховенство норм международного права перед нормами внутреннего законодательства, например: в статье 10 Конституции РТ указано, что «...международно-правовые акты, признанные Таджикистаном, являются составной частью правовой системы республики...». Закон РТ «О международных договорах» закрепляет факт того, что «международные договоры образуют правовую основу международных отношений... и им принадлежит важная роль в защите основных прав и свобод человека в обеспечении законных интересов государств...». Закон РТ «Об инвестиции» (часть 2 статья 2) предусматривает преимущество международных договоров: «В случае возникновения противоречий между положениями настоящего Закона и условиями международных правовых актов, признанных Таджикистаном, применяются условия международных правовых актов».
- 2) участие государства так же, как и желание вступить в ту или иную международную организацию (универсальную, региональную и т.д.), обязывает его к соблюдению тех или иных предписаний и требований.

Государство, принявшее на себя обязательство соблюдать и добросовестно выполнять международно-правовые акты, должно согласовать свое национальное законодательство с международным правом.

Практика РТ, связанная с внесением изменений в действующую правовую систему, достаточно разнообразна:

- 1) издание во исполнение договора нормативного акта;
- 2) включение в правовые акты отсылок к международным нормам. Такие отсылки могут иметь общий характер, рассчитанный на применение к действующим договорам и ко всем заключаемым договорам в этой сфере.

В некоторых случаях, хотя законодательством это и не предусмотрено, при издании внутригосударственного акта в него включается указание на международные нормы, во исполнение которых издан этот акт. К сожалению, указания на взаимосвязь внутригосударственного акта и международного договора делаются не всегда.

²⁵ Р. Книппер. Обзор международного права межгосударственных инвестиций. С.-П., 1991, с. 16.

Следовало бы в каждом случае внесения изменений в действующее право в связи с исполнением международно-правовых норм делать ссылку на соответствующий международный документ. Подобные ссылки будут ориентиром для правоприменительных органов, которые зачастую слабо осведомлены о положениях международных договоров и не руководствуются ими в необходимых случаях.

Вторая форма реализации международных норм в РТ - непосредственное их применение во внутригосударственной сфере. Такое применение санкционируется государством, и основано на его суверенном праве допускать в качестве регуляторов внутренних отношений нормы иных правовых систем. При этом международные нормы действуют непосредственно, без трансформации их во внутригосударственные, и без придания им силы закона.

Для РТ прямое применение норм международных соглашений связано с определенными трудностями. Неисполнение правила о применении норм международных договоров, санкционированных в законодательстве, является проблемой. На практике возникают споры по вопросам применения некоторых ратифицированных соглашений в случаях, когда содержащиеся в них нормы недостаточно конкретны или не имеют адресата. Эти проблемы требуют законодательного урегулирования.

Проблемой является и сам механизм реализации международных договоров. Одна из таких проблем проявляется в невыполнении уже подписанных договоров, отсутствии механизмов контроля над реализацией принимаемых решений, несовершенстве организационных структур.

На недавно проходившей в Душанбе встрече глав государств СНГ говорилось именно о проблеме нереализации подписанных соглашений, договоров, конвенций, заключённых в рамках СНГ. Именно данный вопрос был поставлен в качестве основной задачи, решение которой намечено на 2008 год.

Относительно регулирования инвестиционной деятельности и защиты прав инвесторов в рамках СНГ было подписано несколько соглашений и конвенций: Соглашение о взаимном признании прав и регулировании отношений собственности 1992 года, Соглашение о сотрудничестве в области инвестиционной деятельности от 24 декабря 1993 года и Конвенция о защите прав инвесторов 1997 года.

Анализ соотношения внутреннего законодательства, касающегося инвестиций, и данных международных правовых норм приводит к заключению о том, что противоречий во внутреннем законодательстве нет. Нормы внутреннего законодательства содержат все основные моменты данных соглашений. Все основные гарантии, предусмотренные в данных соглашениях, имеют своё закрепление в Законе РТ «Об инвестициях».

Следует отметить, что существенным элементом в сфере правового регулирования, охватываемой вышеназванными соглашениями, является проблема разрешения споров. При этом сохраняется дифференциация на межгосударственные споры и гражданско-правовые (между инвестором и принимающим государством, между иностранными инвесторами, а также между национальными и иностранными участниками инвестиционной деятельности).

Однако существует и другая проблема. В соответствии со статьей 5 Конвенции о защите прав инвесторов «в случае, если после вступления настоящей конвенции в силу, сторонами будут изменены законодательные нормы, касающиеся инвестиций, которые, по мнению одной или нескольких заинтересованных сторон, ухудшают условия и режим инвестиционной деятельности, этот вопрос может быть вынесён на рассмотрение Экономического суда СНГ (ЭС СНГ) и / или международных судов или международных арбитражных судов». Анализ практики показывает, что данный вопрос ни разу не выносился на рассмотрение ЭС СНГ. Если суды выносят решения,

подтверждающие факт ухудшения условий и режима инвестиционной деятельности, действие упомянутых законодательных норм приостанавливается с момента их принятия и возобновляется с момента истечения пятилетнего срока со дня вынесения решения при условии и в части, не противоречащих Конвенции. Но это положение не распространяется на изменение законодательства, касающегося обороны, национальной безопасности, охраны общественного порядка, природной среды, нравственности и здоровья населения, налогообложения, а также на перечни изъятий.

Проблемы обеспечения добросовестного и надлежащего выполнения международных норм, оптимального согласования правотворчества и правоприменения с международными обязательствами требуют кардинальных решений:

- 1) в законодательстве не установлены конкретные формы и способы исполнения международных соглашений;
- 2) наличие коллизий норм внутреннего законодательства и международных договоров во внутреннем законодательстве, причем норма о приоритете на практике часто не действует.

Из вышеизложенного следует, что существующий в РТ механизм реализации международно-правовых норм нельзя признать совершенным. Действующее законодательство лишь обозначает в общих чертах некоторые элементы этого механизма.

4.2. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ В ОБЛАСТИ ЗАЩИТЫ ИНВЕСТИЦИЙ

Нью-Йоркская Конвенция от 1958 года о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений.

Нью-Йоркская Конвенция подписана 141 страной мира, она направлена на обеспечение исполнения арбитражных решений в разных странах. Данная Конвенция основывается на двух основных принципах:

- 1) важность признания арбитражных решений;
- 2) определение конкретного перечня причин, по которым арбитражное решение может быть пересмотрено национальным судом.

Конвенция устанавливает конкретный перечень причин, по которым может быть отказано в признании и приведении в исполнение арбитражного решения.

Таджикистан не присоединился к данной Конвенции. Ратифицируя ее, Таджикистан может получить следующие основные преимущества:

- 1) рост торговли;
- 2) рост иностранных инвестиций;
- 3) снижение процентных ставок по заимствованиям;
- 4) возможность обеспечения исполнения договорных обязательств иностранных субъектов перед отечественными субъектами;
- 5) улучшение международного имиджа страны;
- 6) развитие системы коммерческого права;
- 7) конкуренция в инвестициях и торговле;
- 8) снижение нагрузки на национальную судебную систему.

Однако эти преимущества не имеют смысла, если не будет механизма, обеспечивающего исполнение арбитражных решений. Такой механизм является ключевым составляющим данной Конвенции постольку, поскольку активы ответчика могут располагаться где угодно, и в рамках арбитражного решения ему придется отвечать этими активами.

Ратификация данной Конвенции может иметь и следующие недостатки для страны:

- 1) потеря государственным органами суверенитета урегулирования споров с участием иностранных инвесторов;
- 2) преимущества для иностранных субъектов и крупных компаний;
- 3) отечественным предприятиям будет сложнее избежать долгов;
- 4) временные затраты для разработки национального законодательства или приведения действующего законодательства в соответствие с данной Конвенцией;
- 5) временные и финансовые затраты на обеспечение исполнения и т.д.

Ратификация Нью-Йоркской Конвенции имеет соответствующее положительное воздействие на бизнес в Таджикистане. Анализ практики применения данной Конвенции в некоторых странах мира показывает, что выгоды от ее ратификации превышают затраты на ее ратификацию. Выгоды в основном выражаются в увеличении инвестиций и экспорта, улучшения имиджа страны и развития судебной системы. Подробную информацию о преимуществах и недостатках ратификации данной Конвенции можно получить в отчете Проекта USAID по улучшению бизнес среды «Анализ результатов будущей ратификации Таджикистаном Нью-Йоркской Конвенции» по адресу: www.bei-ca.net.

Гагская Конвенция от 1961 года, отменяющая процедуру легализации иностранных официальных документов.

В процессе осуществления предпринимательской деятельности инвесторы используют документы или акты, которые выданы органами иностранного государства или совершены на территории иностранного государства. В этой связи Таджикистан, регулируя отношения, связанные с предпринимательской деятельностью, предусматривает требование о «легализации иностранных официальных документов», являющейся одной из важных составляющих стадий в осуществлении предпринимательской деятельности иностранными инвесторами.

«Документы, составленные за границей с участием иностранных должностных лиц, компетентных органов других государств или от них исходящие, принимаются государственным нотариусом при условии их легализации органами Министерства иностранных дел РТ.»

Статья 90 Закона РТ «О государственном нотариате»

Наряду с консульской легализацией, будет применяться также способ легализации документов путем проставления «апостиля». Данное положение является одним из главных положительных моментов, который предлагает Конвенция тем государствам, которые намерены присоединиться к ней²⁶.

Присоединение РТ к Конвенции даст дополнительный стимул росту предпринимательской деятельности и заинтересованности иностранных инвесторов в осуществлении инвестиций в экономику РТ.

Вашингтонская Конвенция от 1965 года о порядке разрешения инвестиционных споров.

²⁶ Ф.С.Сулаймонов, Н.А.Салибаева: Институт легализации официальных иностранных документов в РТ: вопросы предпринимательского и международного частного права – Душанбе, «Эльод», 2008 г.

Улучшение инвестиционного климата в мировой практике характеризуется несколькими этапами. Первый этап приходится на 1965 год, когда была заключена Вашингтонская Конвенция о порядке разрешения инвестиционных споров и образован Центр (CIRDI), на который была возложена задача разрешения инвестиционных споров.

Вашингтонская Конвенция действует для 131 государства, хотя ее подписало 149 государств. В число государств-участников входят Азербайджан, Армения, Белоруссия, Грузия, Узбекистан, Туркменистан. Подписали Казахстан, Киргизстан, Молдова, Россия, Украина. Если государство не является участником Вашингтонской Конвенции, оно или иностранные инвесторы, осуществляющие капиталовложения в таком государстве, могут обращаться к арбитражу, создаваемому в соответствии с так называемыми Дополнительными средствами МЦРИС (Международный Центр Решения Инвестиционных Споров). Главной задачей МЦРИС является предотвращение перерастания инвестиционных споров между государствами, принимающими капитал, и частными предприятиями в межгосударственные споры, имеющие политический характер. Ни одно из государств не будет обеспечивать дипломатической защиты или обращаться с исками международно-правового характера, если речь идет о спорах между его физическими и юридическими лицами и другим договаривающимся государством.

Исходные начала сотрудничества, целям которого служат положения Конвенции, выглядят следующим образом:

- 1) споры в связи с частными международными инвестициями могут возникнуть между договаривающимися государствами и физическими или юридическими лицами других договаривающихся государств. Обычно такие споры подлежат национальным юридическим процедурам, но в определённых случаях могут быть применены международные методы урегулирования;
- 2) по взаимному согласию сторон в инвестиционном споре могут быть использованы международные методы урегулирования, которые включают возможности и арбитража. Взаимное согласие сторон инвестиционного спора передать такой спор для его урегулирования путём применения или принятия арбитражного решения представляет собой соглашение, обязывающее стороны должным образом учитывать рекомендации по применению и выполнению арбитражных решений;
- 3) ни одно договаривающееся государство без его согласия, в силу одного лишь факта ратификации, принятия или одобрения Конвенции, не будет считаться взявшим на себя обязательство передать какой-либо конкретный спор для его урегулирования путём примирения или арбитражного разбирательства;
- 4) юрисдикция Центра распространяется на все правовые споры, непосредственно вытекающие из инвестиций между договаривающимся государством и физическими или юридическими лицами других договаривающихся государств, при условии согласия сторон в письменной форме передать соответствующий спор в Центр;
- 5) арбитражный суд разрешает спор в соответствии с согласованными сторонами нормами права. При отсутствии такого соглашения суд применяет право договаривающегося государства, являющегося стороной в споре (включая его коллизионные нормы), и нормы международного права, которые могут подлежать применению.

Согласно статье 1 (2) Конвенции целью МЦРИС является обеспечение разрешения инвестиционных споров между договаривающимися государствами и лицами других договаривающихся государств посредством примирения и арбитража. Обращение к примирительным комиссиям и арбитражным трибуналам, создаваемым в рамках МЦРИС, исключительно добровольное. Согласие на передачу спора в МЦРИС должно

быть дано в письменной форме и не может быть отозвано в одностороннем порядке (статья 25 (1)).

Согласие на юрисдикцию МЦРИС предполагает соблюдение двух условий. Во-первых, принимающее государство должно быть договаривающимся государством Вашингтонской Конвенции. Ратификация Конвенции сама по себе, однако, не налагает на договаривающееся государство обязательства передавать споры в МЦРИС. Во-вторых, необходимо, чтобы согласие было выражено в письменной форме в инвестиционном контракте между правительством государства — члена Центра и инвестором другого государства-члена (или в ином правовом документе). Такое согласие может быть дано в положениях, включенных в национальный закон об иностранных инвестициях, двустороннем соглашении о защите инвестиций (предварительное согласие на арбитражное рассмотрение споров с инвесторами из иностранного государства). Конвенция не требует того, чтобы согласие двух спорящих сторон было выражено в одном общем документе. Так, например, государство, принимающее капитал, в своем национальном законе предлагает иностранным инвесторам разрешать споры в МЦРИС, а инвестор дает свое согласие, принимая это предложение в письменной форме²⁷.

Другая проблема возникает в связи с неравным статусом сторон в споре, если иностранный инвестор отказывается соблюдать вынесенное решение. Государство связано обязанностью исполнять арбитражное решение МЦРИС на международном договорном уровне, а иностранный инвестор — только соглашением о передаче спора в арбитраж. Следовательно, все надежды по исполнению решения возлагаются на государство — участника Конвенции, физическим или юридическим лицом которого является иностранный инвестор. Конвенция налагает обязанности на все государства-участники (в том числе на те, которые не являются сторонами в споре) по исполнению арбитражных решений на их территориях.

Статья 27(1) дает возможность государству предоставлять дипломатическую защиту своему инвестору против принимающего инвестиции государства, если последнее отказывается исполнять вынесенные решения. Таким образом, Конвенция, наделяя иностранного частного инвестора средством, эквивалентным дипломатической защите, сохраняет возможность и для дипломатической защиты как таковой в качестве крайней меры по приведению в исполнение арбитражных решений. Кроме того, если какое-либо государство — участник Конвенции нарушает свои обязанности следовать решениям МЦРИС, статья 64 дает государству инвестора право передать это дело как спор, касающийся толкования или применения Конвенции в Международный суд ООН.

Таджикистан не является участником Вашингтонской Конвенции 1965 года. Присоединение Таджикистана к данной Конвенции позволит обеспечить защиту, прежде всего, отечественного инвестора международными средствами, создать благоприятный инвестиционный климат, т.к. стабильность законодательства и примат международных норм способствуют привлечению инвестиций. Представляется необходимым в едином Законе РТ «Об инвестициях» предусмотреть право инвесторов на арбитражное рассмотрение спора в МЦРИС, а также предусмотреть согласие Правительства РТ на арбитражное рассмотрение спора в МЦРИС в двухсторонних соглашениях о защите инвестиций.

Сеульская Конвенция от 1985 года об учреждении Многостороннего агентства по инвестиционным гарантиям.

Одним из немаловажных международных актов является Конвенция об учреждении Многостороннего агентства по инвестиционным гарантиям (МАИГ), одобренная 11 октября 1985 г. на ежегодной встрече Совета управляющих Всемирного банка в Сеуле,

²⁷ Peter W. Op. cit. P. 309—311; Report of the Executive Directors on the Convention on the settlement of investment disputes between States and nationals of other States. 1965 / ICSID REPORTS. Vol. 1., Cambridge "Grotius publications limited". 1993. P. 23—33.

ставшая подлинным прорывом в становлении и развитии института международной инвестиционной гарантии. Она вступила в силу 12 апреля 1988 г. после подписания 126 государствами — участниками Всемирного банка, а также Швейцарией. МАИГ как международная экономическая организация является пятым специализированным учреждением в системе Международного банка реконструкции и развития.²⁸ Его основной задачей, согласно статье 2 Конвенции, является стимулирование увеличения потока инвестиций между странами-членами и особенно в импортирующие капитал страны. С этой целью Агентство наделено Конвенцией правом предоставления международной гарантии от некоммерческих рисков и обязанностью оказания странам-членам консультационных услуг по политико-правовым аспектам улучшения инвестиционных режимов, увеличения притока иностранных инвестиций, а также рядом иных функций.

РТ пока не присоединилась к вышеуказанной Конвенции. Анализ соотношения законодательства РТ с данной Конвенцией свидетельствует о том, что противоречий нет. На наш взгляд, проблемы могут возникнуть при применении положений Конвенции.

Соглашения Всемирной торговой организации.

Немаловажную роль в вопросах создания благоприятного инвестиционного климата и защиты прав инвесторов занимают международные соглашения, подписанные в результате завершения в 1995 г. Уругвайского раунда переговоров, проводимых в рамках ГАТТ, приведших к созданию Всемирной Торговой Организации (ВТО). Это Генеральное Соглашение по торговле товарами (ГАТТ), Генеральное Соглашение по торговле услугами (ГАТС), Соглашение по санитарным и фитосанитарным мерам (ТРИМС), Соглашение по торговым мерам в области интеллектуальной собственности (ТРИПС). В этих Соглашениях содержатся обязательства государств-членов ВТО по регулированию инвестиций, осуществляемых в форме вложения капитала. Согласно ТРИМС государства-члены ВТО обязались устранять препятствия на путях осуществления инвестиций. В частности, признано недопустимым требование закупки и использования конкретных товаров отечественного производства в определенных объемах (статья 2). Однако это Соглашение не исключает использование государством мер ограничительного характера в отношении инвестиций, обусловленных соображениями национальной безопасности, здоровья населения и др. (статья 3). Данное Соглашение конструируется как средство содействия либерализации мировой торговли, расширения потоков иностранных инвестиций для целей ускорения экономического роста торговых партнёров, в том числе развивающихся стран-членов ВТО.

В настоящее время Таджикистан находится в процессе вступления в ВТО, в связи с чем необходимо привести законодательство в соответствие с нормами и правилами соглашений ВТО. Определённая работа со стороны Правительства РТ уже была сделана. Были внесены соответствующие изменения в действующее законодательство РТ. В частности, была отменена процедура по регистрации участника внешнеэкономической деятельности. Отменено требование о минимальном участии иностранного капитала в уставном капитале юридического лица.

Двухсторонние конвенции о поощрении и защите инвестиций.

Расцвет двухсторонних конвенций о поощрении и защите инвестиций занимает четыре десятилетия, а для стран бывшего СССР последнее десятилетие. Договоры, используемые как европейскими странами, так и постсоветскими странами очень похожи в том отношении, что содержащиеся в них понятие инвестиций идентично.

Данные договоры заключаются на основе взаимности, в которых особое внимание уделяется режиму инвестиций (обычно это режим благоприятствуемой нации).

²⁸ Ghassan Ossman. Multilateral Investment Guarantee Agency as affiliate of World Bank Group // Journal of International Bank Law. 1996. Vol. 9. P. 359.

Фактически во всех международных договорах РТ об инвестициях предусмотрен режим наибольшего благоприятствования. Данный принцип определён как основополагающий в большинстве двухсторонних соглашений РТ с иностранными государствами о поощрении и защите инвестиций.

Эффективность защиты прав инвесторов в большинстве случаев зависит от того, существует ли между государством инвестора и государством, принимающим инвестиции, двухсторонний договор о защите инвестиций. Все двухсторонние договоры о поощрении и защите инвестиций содержат условия рассмотрения инвестиционных споров либо посредством переговоров, либо с помощью арбитражной процедуры.

РТ имеет двухстороннее соглашение «О защите и поощрении инвестиций» с более 15 государствами (Чехия, Вьетнам, Индия, Иран, Казахстан, Китай, Корея, Кувейт, Пакистан, РФ, Турция и др.).

ГЛАВА 5. ПРАКТИКА ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В НЕКОТОРЫХ СТРАНАХ МИРА

5.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РЕЙТИНГА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

Одним из распространенных и наиболее действенных механизмов практики привлечения инвестиций в экономику является анализ инвестиционной привлекательности и определения инвестиционного рейтинга страны.

Планируется разработка (адаптация) методов расчета рейтингов инвестиционной и предпринимательской привлекательности страны.

Стратегия сокращения бедности РТ на 2007-2009 годы

Рейтинг - это оценка риска, который несет инвестор, вкладывая свои средства в те или иные обязательства. Чем выше рейтинг, тем ниже риск инвестиций и выше привлекательность для инвесторов. Рейтинг инвестиционного уровня позволит привлечь в страну капиталы наиболее крупных и надежных инвесторов.

Например, Казахстан первым из стран СНГ получил позитивный инвестиционный рейтинг от трех ведущих международных рейтинговых агентств таких, как "Moody's Investors Service", "Standard & Poor's" и "Fitch Rating Ltd" (крупнейшие рейтинговые агентства, поставляющие на мировые рынки аналитические услуги и информацию, составляющие различные критерии). Классификацию критериев определения рейтинга инвестиционной привлекательности, применяемых этими агентствами см. в Приложение 8 (Классификация критериев определения рейтинга инвестиционной привлекательности, применяемых международными рейтинговыми агентствами "Moody's Investors Service", "Standard & Poor's" и "Fitch Rating Ltd).

В середине марта 2008 года международное рейтинговое агентство "Standard & Poor's" присвоило России позитивный инвестиционный рейтинг. Помимо этого, в России также существуют внутренние рейтинговые агентства²⁹. Международная практика показывает, что в целях улучшения инвестиционного климата используются различные механизмы стимулирования. Например, в России среди его регионов ежегодно проводится номинация годового рейтинга инвестиционной привлекательности, которая присуждается главам исполнительной власти субъектов федерации:

Основная:

"За минимальный инвестиционный риск"

Дополнительные:

"За высокую эффективность управления регионом"

"За лучшие законодательные условия для инвестирования"

"За минимальный экономический риск инвестирования"

"За лучшую финансовую ситуацию"

"За лучший социальный климат"

"За обеспечение высокого уровня общественной безопасности"

"За лучшую экологическую ситуацию"

²⁹ <http://www.raexpert.ru/>

Специальные:

"За наибольший прогресс в улучшении инвестиционного климата"

"За минимальный интегральный инвестиционный риск в регионе"

"За стабильно низкий инвестиционный риск за определенный период".

5.2. РЕГИСТРАЦИЯ БИЗНЕСА

Международная практика показывает, что механизмы государственного регулирования бизнеса, которые соприкасаются с процессом привлечения инвестиций, оказывают безусловное влияние на экономику страны. Одним из таких механизмов регулирования является процесс, связанный с выходом будущих предпринимателей на рынок. Будущие хозяйствующие субъекты до начала своей деятельности в качестве предпринимателя, согласно требованиям законодательства должны пройти определенные административные процедуры. В частности, должны зарегистрировать свой бизнес, получить от соответствующих государственных структур необходимые лицензии или другие виды разрешительных документов (разрешение, согласие, заключение и т.д.).

Регистрация бизнеса является первой процедурой взаимодействия бизнеса и государства. Во многих отношениях она может рассматриваться как приглашение со стороны правительства к бизнесу: прийти и инвестировать свои средства и энергию в экономическое развитие страны.

Как показывает сравнительный анализ законодательства различных стран мира, существуют большие различия между названными процедурами.

Более развитые страны регулируют процесс регистрации в меньшей степени, в то время как развивающиеся и наиболее отсталые страны имеют наиболее сложную и, порою, запутанную процедуру. Об этом свидетельствует ежегодный обзор ВБ по ведению бизнеса (См. Doing Business 2008)³⁰.

В названный обзор включен общий рейтинг 178 стран, в частности, по степени простоты условий для открытия бизнеса. По данным этих исследований Таджикистан по легкости ведения бизнеса занимает 153 место, а по открытию бизнеса - 161 место.

Данный рейтинг включает в себя следующие индикаторы, учитывающие временные и финансовые затраты, необходимые для выполнения требований нормативных документов, регулирующих и создание юридических лиц:

Характер процедуры	Индикатор
Процедуры (количество)	13
Время (дни)	49
Стоимость (в % от дохода на душу населения)	39, 6
Минимальный оплаченный уставной капитал (в % от валового дохода на душу населения)	311, 00

В развитых странах данные процедуры более стабильны, прозрачны и предсказуемы, хотя все эти процедуры в целом направлены на удовлетворение одних и тех же интересов.

³⁰ www.doingbusiness.org

Согласно другому обзору ВБ «Таджикистан - Улучшение инвестиционного климата» за 2006 год, во многих странах существуют два основных вида контроля, это – регистрация и лицензирование (или выдача других разрешительных документов), которые непосредственно являются компонентами инвестиционного климата и на практике различать их друг от друга не так просто. Дело в том, что все эти процедуры в некоторых случаях имеют единую цель – включение предпринимателя в официальный реестр.

ЕС тоже пришел к выводу, что легкий старт бизнеса играет свою роль в повышении конкурентоспособности частного сектора, и инициировал широкую программу реформ во всех Европейских странах. Европейская комиссия также опубликовала отчет «Определение критериев для процесса организации предприятий» (“Benchmarking the Administration of Business Start-Ups”), сообщая о значительном усовершенствовании эффективности процесса регистрации и образования компаний в ЕС³¹.

Таджикистан уже рассматривал для применения некоторые из этих подходов к процессу регистрации бизнеса.

«...Предусматривается сокращение затрат и упрощение процедур при государственной регистрации. Серьезное внимание уделяется реформированию системы госрегистрации в целом»...

Стратегия сокращения бедности РТ на 2007-2009 годы

Сравнение существующей ситуации в Таджикистане показывает, что все еще есть место для усовершенствования в плане упрощения и ускорения регистрации предприятий и повышения прозрачности процесса³².

То же заключение следует из результатов подготовленного Проектом USAID по улучшению бизнес среды в Таджикистане³³ обзора нормативной базы по регистрации юридического лица. Подготовленный по результатам данного исследования отчет показывает существующие проблемы, связанные с процессом регистрации в Таджикистане, и предлагает пути их устранения в целях упрощения процесса вхождения в бизнес.

Отчеты Проекта развития частного сектора IFC, подготовленные по результатам исследования деловой среды в 2003 и 2006 годах³⁴, показывают практику применения регистрации бизнеса по системе «в одно окно» в других странах и предлагают соответствующие рекомендации.

В целом, в передовых практических моделях процесс регистрации занимает менее 5 дней, а в некоторых случаях - только один день, и заявитель в данном случае:

- 1) взаимодействует только с одной или двумя структурами; при этом одна из них является основным регистрирующим органом и автоматически направляет необходимую информацию о компании другим соответствующим институтам;
- 2) проходит только 3 или 4 процедуры, которые могут быть выполнены по Интернету в режиме онлайн или по электронным каналам связи (по электронной почте или по **факсу**) **в течение 1-2 дней**.

В наиболее громоздких и неэффективных системах процесс регистрации предприятий может затянуться на 3 месяца, а в некоторых случаях на годы, когда заявитель:

- 1) лично посещает до 17 различных органов;

³¹ http://europa.eu.int/comm/enterprise/entrepreneurship/support_measures/start-ups/bench_admin_business_startup_final_2002.pdf

³² Источник: Группа WB, BEENet, материалы по регистрации

³³ www.bei-ca.net

³⁴ «Деловая среда в Таджикистане глазами представителей малого и среднего бизнеса»: <http://www.ifc.org/tojikiston/sme>

- 2) вручную оформляет более 25 процедур;
- 3) представляет многочисленные формы, дублирующие информацию, в различные органы;
- 4) выполняет многие процедуры последовательно, а не параллельно.

В образцовых моделях только три процедуры должны быть завершены в последовательном порядке:

- 1) проверка того, что название не принадлежит кому-либо еще³⁵;
- 2) подача документов для регистрации;
- 3) регистрация в налоговых органах.

Налоговые органы не признают предприятие до тех пор, пока не будет записи о регистрации. Регистрационный орган не будет регистрировать название предприятия до тех пор, пока не будет проведена проверка на уникальность названия. Остальные процедуры могут быть выполнены параллельно и независимо друг от друга.

Ниже приводится упрощенный вариант регистрации бизнеса по системе «в одно окно».

- 1) Заявитель проверяет базу данных, имеющую режим поиска онлайн и содержащую все существующие названия предприятий для гарантии уникальности. В случае существования похожего названия, должно быть предложено другое. Заявитель резервирует название.
- 2) Заявитель заполняет и представляет в один орган (онлайн или по факсу/почте) единую регистрационную форму, которая содержит полный объем данных о компании, требуемых каждым государственным органом;
- 3) Регистрационный орган присваивает предприятию единый идентификационный номер для использования во всех последующих взаимодействиях с правительством;
- 4) Регистрационный орган вместо заявителя направляет соответствующие данные в каждую государственную структуру. Электронная сеть правительства разработана для защиты конфиденциальных данных от попадания в публичные базы данных (например, финансовые данные, необходимые налоговым органам, не будут направляться в органы статистики). Следует отметить, что данная процедура в Таджикистане частично предусмотрена законодательством, но в практике не используется, так как электронная сеть Правительства находится в состоянии организации;
- 5) Заявитель информируется о его/ее юридических обязательствах в качестве предпринимателя таких, как приобретение страхового полиса на работника и страховки по безработице, а также удержания пенсионных взносов с заработной платы сотрудников. Предпринимателям предоставляются инструкции о том, как выполнять необходимые обязательства. Владельцы подписывают заявление о регистрации, тем самым, принимая на себя ответственность за ведение бизнеса соответственно юридическим обязательствам, установленным законом.
- 6) Государственные власти, ответственные за охрану здоровья и окружающей среды, извещаются о создании нового предприятия. Последние имеют право проводить мониторинг и применять взыскания в любой момент в будущем, но после момента регистрации.

³⁵ Процедура проверки уникальности названия в Таджикистане не существует.

Процесс регистрации предприятий в Таджикистане состоит из слишком большого количества шагов, предприниматель обязан посещать каждый орган, задействованный в процессе регистрации бизнеса. Об этом см. отчет IFC «Деловая среда в Таджикистане глазами представителей малого и среднего бизнеса»³⁶, а также Обзор нормативной базы Республики Таджикистан по регистрации юридического лица, подготовленного Проектом USAID по улучшению бизнес среды (www.bei-ca.net).

Это не означает, что Правительство Таджикистана должно ослабить свой контроль над этой процедурой или процедурами. Но Правительство должно организовать эффективную систему взаимодействия между своими органами в целях устранения необходимости многочисленных контактов между предпринимателями и государственными учреждениями при регистрации предприятий. Данная мера приводит к устранению условий для возникновения коррупции.

В идеале, один орган должен принимать все заявления и выдавать заключительные документы, подтверждающие регистрацию. Заявитель не должен быть вовлечен во внутренний процесс взаимодействия государственных органов, однако должен иметь возможность отслеживать свое заявление. свободные экономические зоны (СЭЗ) прочно вошли в мировую хозяйственную практику и играют ключевую роль в привлечении большой инвестиции. Сейчас в мире, по разным данным, от 400 до 2000 СЭЗ. Но к этому перечню, к сожалению, не относится Таджикистан, так как в Таджикистане не создана ни одна свободная экономическая зона, хотя Закон «О свободных экономических зонах в РТ» был принят еще 17 мая 2004 года.

Создание СЭЗ - действенное направление в развитии экономики отдельных территорий и регионов, ориентированное, как правило, на решение конкретных приоритетных экономических задач, реализацию стратегических программ и проектов. При этом, как показывает мировая практика, система льгот, устанавливаемых в СЭЗ, в достаточной степени индивидуальна и тесно связана с реализуемыми на ее территории программами. Практику создания свободных экономических зон в некоторых странах мира см. в Приложение 9 (Практика создания свободных экономических зон в некоторых странах мира).

Многие СЭЗ прошли свой «путь», трансформируясь сначала из складских и транзитных зон в экспортно-производственные, а затем - и в комплексные. Мировой опыт свидетельствует, что при отсутствии экспортных зон рост вывоза из страны товаров и услуг увеличивается в среднем в год на 7%, при наличии же их - на 20%.

Как показывает мировая практика, основными целями создания СЭЗ являются: активизация внешнеторговой деятельности, увеличение объемов экспорта, создание дополнительных рабочих мест, стимулирование промышленного производства, привлечение в страну иностранных инвестиций, подъем депрессивных территорий, выравнивание межрегиональных различий. Способы и основной инструмент достижения этих целей чаще всего одинаковы - это налоговые и таможенные льготы, различные преференции.

Таким образом, рассмотрение мирового опыта создания свободных экономических зон позволяет сделать вывод, что создание СЭЗ - весьма действенный механизм привлечения инвестиций в целях развития экономики отдельных территорий и регионов.

Аналогичная практика вполне может быть использована и при создании СЭЗ в Таджикистане.

5.4. ПРАКТИКА ПРИМЕНЕНИЯ ЛИЗИНГА

³⁶ <http://ifc.org/tajikistan/sme>.

По данным ассоциации европейских лизинговых компаний Leaseurope общий объем лизинговых операций в 25 странах - членах ассоциации ежегодно составляет более 100 млрд. ЭКЮ.

подавляющая часть лизинговых операций в странах - членах Leaseurope составляют сделки с движимым имуществом. Однако статистика за последние 9 лет показывает, что имеет место слабая, но вполне отчетливая тенденция к увеличению доли лизинга недвижимого имущества. Несмотря на внушительный объем лизинговых операций в целом по странам Leaseurope, показатели отдельных стран могут отличаться буквально на порядок.

В Германии удельный вес лизинга в общем объеме инвестиций находится на среднем уровне - 15 % в год³⁷. В абсолютном выражении Германия является общеевропейским лидером по объему лизинговых операций. Франция и Португалия демонстрируют относительно скромные показатели объемов лизинговых сделок - 9 млрд. ЭКЮ и более 1 млрд. ЭКЮ соответственно.

Лидером по удельному весу лизинга в общенациональных инвестициях являются два основных государства - Ирландия (46 %) и Англия (35,8 %). При этом номинальная сумма лизинговых операций в Англии почти не уступает немецкой - 18,853 млрд. ЭКЮ. В Ирландии этот показатель несоизмеримо меньше - 1,05 млрд. ЭКЮ. К третьей группе можно отнести страны Восточной Европы, где по очевидным причинам лизинговые операции только-только начали развиваться. Их абсолютные объемы и удельные доли крайне низки, но налицо очевидная тенденция к росту. Единственным исключением является Чехия, в которой объем лизинговых операций, достигает 817 млн. ЭКЮ, что больше чем, скажем, в Норвегии или Греции. А по показателям удельного веса Чехия вышла на четвертое место среди всех стран Leaseurope. Очевидно, столь широкое по сравнению с остальными бывшими соцстранами распространение лизинга в Чехии связано с тем, что в ее экономике доминирующее положение занимает частный сектор. Особенности лизинга в отдельных странах мира см. в Приложение 10 (Особенности лизинга в отдельных странах мира).

В целях развития лизинга как один из инструментов привлечения инвестиций в странах Центральной Азии и Азербайджане применяются налоговые льготы. Налоговые льготы в этих странах привели к тому, что в Казахстане количество лизингодателей достигло 28, объем сделок за 2006 г. увеличился в полтора раза и превысил 400 млн. долл. США. В Узбекистане количество сделок увеличилось вдвое, и объем их составил 107 млн. долл. США. В Азербайджане сумма сделок составила 71 млн. долл. США. Сравнительный анализ налогообложения лизинговых операций в странах Центральной Азии и Азербайджане см. в Приложение 11 (**Сравнительный анализ налогообложения лизинговых операций в странах Центральной Азии и Азербайджане**).

Обобщая опыт стран Западной Европы и США, можно сделать следующие выводы:

- 1) в основном лизинговыми операциями занимаются не коммерческие банки, а специализированные компании;
- 2) развитый рынок лизинговых услуг укрепляет производственный сектор экономики, создавая условия для ускоренного развития стратегически важных отраслей, стимулирует приток капиталов в производственную сферу;
- 3) наличие определенных налоговых льгот, направленных на развитие лизинговых отношений.

В Таджикистане Правительство придает огромное значение развитию производств, ориентированных на экспорт, а также на удовлетворение потребностей внутреннего рынка. Однако данное направление идет отнюдь не быстрыми темпами в связи с

³⁷ Коммерсантъ-DAILY, N79, 29 апреля 1995 г.

недостаточным объемом инвестиций. И в качестве прописанной рекомендации было предложено стимулирование развития альтернативных механизмов финансирования, таких как лизинг.

22 апреля 2003 года в Таджикистане был принят Закон «О финансовой аренде (лизинге)», который регулирует общие правовые и экономические основы финансовой аренды (лизинга) как одного из рычагов привлечения инвестиций в экономику страны.

19 апреля 2004 г. Таджикистан присоединился к Конвенции о международном финансовом лизинге, а 06 декабря 2006 г. присоединился к Соглашению о создании благоприятных условий для расширения лизинговой деятельности в СНГ.

Несмотря на значительные законодательные шаги со стороны Правительства, развитие лизинга как альтернативного инструмента привлечения инвестиций в Республике пока идет очень медленными темпами. Несмотря на то, что Закон был принят еще в 2003 году, в 2005 г. в лизинг было профинансировано всего 1,90 млн. долл. США, и только по 3-м сделкам, а в 2006 г. профинансировано всего 0,65 млн. долл. США по 9-ти сделкам.

Лизинг, являясь механизмом обновления и создания новых производственных мощностей, позволит не только повысить степень удовлетворения внутреннего рынка в продукции, но и повысить экспортный потенциал Республики. А это, в свою очередь, повлияет на уровень бедности.

Существующие производственные мощности на промышленных предприятиях Таджикистана имеют высокую степень физического и морального износа (более 80%), что является одной из важнейших причин выпуска неконкурентоспособной продукции. Причем объем выпуска продукции не может покрыть внутренние потребности рынка Республики.

Ситуация с налогообложением лизинга в Республике не очень положительно характеризует лизинг в Таджикистане и невыгодно отражает инвестиционный климат для сферы лизинговых операций.

Как показывает практика стран Западной Европы, США и сопредельных с Таджикистаном государств, основными налоговыми стимулами развития лизинга являются следующие:

- 1) ускоренная амортизация предмета лизинга;
- 2) полное освобождение операций лизинга от НДС;
- 3) освобождение доходов лизингодателя от уплаты налога на прибыль (освобождение предусматривается как на неограниченный срок, так и на ограниченный срок, в зависимости от политики конкретного государства в данной области);
- 4) применение механизма вторичного лизинга.

В Таджикистане для предмета лизинга предусмотрен только режим ускоренной амортизации с повышающим коэффициентом.

«...В инвестиционной политике не учитываются амортизационные отчисления. Доступность кредитных ресурсов для предпринимателей сокращена из-за высоких ставок банковского кредита (24-36% в год). Около 82% МСБ не используют банковские счета в своей деловой практике, ограничиваясь наличным расчетом. Монопольная деятельность страховых и банковских организаций, не имеющих достаточного капитала, ограничивает использование их услуг»...

Стратегия сокращения бедности РТ на 2007-2009 годы

Оптимизация налогового законодательства для развития лизинговых операций в Таджикистане могла бы стать толчком для роста объема инвестиционного

финансирования в форме лизинговых операций, направленного на увеличения и модернизацию производственных мощностей в Республике.

Положительное влияние налогового стимулирования можно проследить на примере деятельности сотовой компании «Индиго Таджикистан»³⁸.

В декабре 2001 г. данная компания начала завозить оборудование сотовой связи. На данный момент завезено оборудования на общую сумму 11 971 512 долл. США.

Имея налоговые льготы по НДС на импорт, компания получила освобождение от уплаты НДС на ввозимое оборудование в размере 2 394 302 долл. США.

Однако за период деятельности с 2002 г. по 2007 г. компания оплатила налоги в бюджет на общую сумму 19 538 653 сомони (эквивалент 5 941 373 долл. США), в том числе НДС 12 430 386 (3 763 147 долл. США).

Таким образом, экономический эффект от льготы на НДС на импорт превысил сумму льготы в 2,48 раз.

5.5. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

В последние годы неуклонно растет осознание значения корпоративного управления и его роли в мировой экономике. Во всем мире возрастает инициатива фондовых бирж и регулирующих органов по принятию стандартов или кодексов лучшей практики корпоративного управления. Инвесторы рассматривают практику корпоративного управления в компании как одно из основных условий принятия инвестиционных решений.

Не существует единой модели корпоративного управления, которая работала бы во всех странах и во всех компаниях. Но есть множество различных кодексов лучшей практики, принимающих во внимание различия в законодательстве, структуре органов управления и деловой практике в той или иной стране. В то же время существуют стандарты, которые могут быть применены в широком диапазоне правовых, политических и экономических условий.

Многочисленные модели корпоративного управления, применяемые в разных странах, отражают особенности местных нормативно-правовых систем, а также различные подходы к управлению экономикой. Принято считать, что система, применяемая в англосаксонских странах, уделяет максимум внимания акционеру. Другие же системы, например, немецкая и японская, в большей степени ориентированы на обеспечение сбалансированности интересов акционеров и прочих сторонних заинтересованных лиц (включая кредиторов, работников, общество и т.д.). Система корпоративного управления в Таджикистане относится к первой группе и в основном регулируется ГК РТ и Законом РТ «Об акционерных обществах» от 5 марта 2007 года №237.

Корпоративное управление учитывает интересы, как акционеров, так и кредиторов, признает значимость интересов сторонних заинтересованных лиц (помимо акционеров). Данная методология рассматривает взаимоотношения компании с ключевыми заинтересованными лицами, не имеющими финансовой заинтересованности, включая работников, общественность, потребителей и другие группы, на которые оказывает влияние поведение компании. Благодаря этому такая система может применяться во многих странах, где действуют разные подходы к корпоративному управлению.

³⁸ Источник: Письмо Проекта технического содействия Международной Финансовой Корпорации (IFC) при Фонде финансирования лизинга в Центральной Азии Государственному советнику Президента Таджикистана по экономической политике от 25.06.2007, за №РЕР 0031/07.

Система корпоративного управления в Таджикистане не очень хорошо развита и имеет ряд недостатков.

Одним из таких недостатков является вопрос, связанный с уставным капиталом³⁹, т.е. предоставление обществу права выпуска акций на предъявителя⁴⁰. Использование акций на предъявителя существенно затрудняет контроль над деятельностью акционерного общества, выпускающего такие акции. Акционерами общества, выпускающего эти акции, фактически выступает неограниченный круг неопределенных лиц. Это противоречит не только национальному принципу контроля над хозяйственной деятельностью юридических лиц, но и международной концепции противостояния легализации преступно полученных доходов. Вместе с акциями на предъявителя происходит бесконтрольное перемещение акционерного капитала⁴¹.

Как показывает практика, в ряде стран мира (таких, как Сент-Винсент и Гренадины, Острова Кука, Индонезия, Мьянма, Науру, Нигерия, Филиппины и т.д.), имеющих общепризнанные оффшорные зоны, продолжается использование права выпуска акций на предъявителя, что негативно сказывается на их инвестиционном имидже. Эти страны продолжают фигурировать в «черных списках» организаций по борьбе с отмыванием денег FATF и ОЭСР⁴². Некоторые страны (например, Багамские острова), имеющие оффшорные зоны, для того, чтобы не попасть в этот список, полностью запретили акции на предъявителя. Другие страны ввели иммобилизацию акций на предъявителя. Эти страны запретили свободное обращение таких акций, при этом эти акции обязательно регистрируются и сдаются на хранение ответственному агенту.

Другой проблемой системы корпоративного управления в Таджикистане является вопрос реализации мероприятий по осуществлению внутреннего аудита в обществе. Закон РТ «Об акционерных обществах» не предусматривает создания внутреннего аудита, который напрямую связан с полномочиями совета директоров общества.

Важной функцией, которую должен исполнять в соответствии с наилучшей практикой корпоративного управления совет директоров общества, является реализация мероприятий по осуществлению внутреннего аудита в обществе. Надежная организация внутренней аудиторской проверки эффективности систем внутреннего контроля бизнес-процессов компании, является ключевым элементом корпоративного управления компанией, которая позволяет менеджменту принимать адекватные решения.

В соответствии с наилучшей практикой корпоративного управления в совете директоров создается комитет по аудиту, который выполняет функции внутреннего аудита через назначенного внутреннего аудитора или службу внутреннего аудита и работает в соответствии с полномочиями, делегированными советом директоров. Являясь органом совета директоров, комитет по аудиту имеет возможность оперативного воздействия на ситуацию (через совет директоров общества).

Комитет по аудиту исполняет роль гаранта надежности системы внутреннего контроля, роль гаранта соблюдения менеджментом своих обязанностей по обеспечению достоверности отчетности, построению системы внутреннего контроля и т.д. Наличие комитета по аудиту является требованием многих зарубежных фондовых бирж для внесения ценных бумаг компании в котировальные списки. Комитет по аудиту имеет возможность наблюдения за деятельностью общества в режиме реального времени и, соответственно, надлежащим образом реагировать на возникшие проблемы.

³⁹ Также см. Анализ по формированию юридическими лицами своего уставного капитала, подготовленного Проектом USAID по улучшению бизнес среды в Таджикистане по адресу: www.bei-ca.net.

⁴⁰ Ст. 17 Закона РТ «Об акционерных обществах».

⁴¹ Источник: Рекомендации проекта IFC по корпоративному управлению по внесению изменений и дополнений в часть первую ГК РТ и в Закон РТ «Об акционерных обществах».

⁴² См. Там же. Рекомендации проекта IFC по корпоративному управлению по внесению изменений и дополнений в часть первую ГК РТ и в Закон РТ «Об акционерных обществах».

5.6. ИНФОРМАЦИОННАЯ КАМПАНИЯ

В условиях доминирования естественных монополий сырьевого бизнеса посредством гибкой налоговой инвестиционной политики, государство способно сыграть роль стратегического инвестора, обеспечить опережающие темпы роста национальной экономики. Использование механизмов управляемого развития создаст необходимые условия для формирования предпринимательства, в свою очередь, необходимым условием успешного развития которого является информационная кампания. Основными задачами, стоящими перед информационным компонентом – это формирование единого информационного пространства в целях консолидации научно-технического потенциала, интеграция с существующими базами данных за рубежом, комплексная информационная поддержка потенциальных инвесторов и эффективного использования имеющихся ресурсов.

Правительство Таджикистана уделяет особое внимание вопросу информационного обеспечения инвесторов.

«...Отдельная группа мер связана с улучшением информационного обеспечения потенциальных и функционирующих предпринимателей и инвесторов»...

Стратегия сокращения бедности РТ на 2007-2009 годы

Информационная кампания обеспечивается принятием различных мер, таких как подготовка различных справочников, буклетов и т.д.

Отсутствие прозрачности и транспарентности законодательства служит одним из барьеров к привлечению инвесторов. Получить допуск к нормативным правовым актам, особенно в отношении ведомственных актов, на практике не возможно. В соответствии со статьей 78 Закона РТ «О нормативных правовых актах»⁴³ ведомственные нормативные правовые акты общеобязательного характера вступают в силу после проверки и регистрации в Министерстве юстиции РТ и официального опубликования в печати. Однако анализ законодательства показывает, что абсолютное большинство таких актов не проходили эту процедуру, но «успешно» применяются в практике. Также существует проблема обжалования в суде таких ведомственных нормативных правовых актов, в том числе в случае их противоречия закону.

Кроме того, процесс разработки и принятия нормативных правовых актов, регулирующих инвестиционную деятельность, не является транспарентным, и инвесторы не имеют возможность принять участие в обсуждении их проектов, так как они не являются доступными до их официального вступления в силу.

Одним из основных направлений информационной кампании в деле обеспечения доступа инвесторов к соответствующей информации, в том числе о процессе работы над проектами будущих нормативных правовых актов, является создание соответствующего Интернет-сайта по инвестициям. Изучая опыт мировой практики инвестиционной политики, можно делать вывод, что Интернет-сайт обычно создается и поддерживается государственным органом управления, ответственным за реализацию инвестиционной политики государства. Обращаясь в этот сайт, инвестор может не только получить нужную ему информацию, но и участвовать в процессе разработки законопроектов, размещенных на сайте. Одним из примеров такой практики является сайт инноваций и инвестиций по адресу: <http://invest.permtop.ru/>.

⁴³ От 8 декабря 2003 года, №54

РЕКОМЕНДАЦИИ

- 1) Обеспечить реализацию мер, предусмотренных Стратегией сокращения бедности в РТ на 2007-2009 годы.
- 2) Обеспечить механизм реализации и исполнение положений Законов РТ:
 - а) «Об инвестиции». В частности:
 - привести другие законы в соответствие с данным Законом (например, Закон РТ «О государственной пошлине» - установить единую ставку государственной пошлины для государственной регистрации предприятий независимо от вида инвестиций) и рассмотреть возможность устранения ограничений, предусмотренных некоторыми другими законами РТ (см. Приложение 3);
 - принять соответствующие нормативные правовые акты, вытекающие из названного Закона. Например, Закон «О национализации имущества» (часть 2 статья 11 Закона РТ «Об инвестиции»);
 - повысить уровень обеспечения установленных Законом гарантий и льгот (см. Приложение 5) для инвесторов. Например, законодательно определить понятие «инвестиционного законодательства», а также увеличить продолжительность срока распространения благоприятных условий, установленных законодательством с 5 до 10 лет. (часть 2 статья 5 Закона РТ «Об инвестиции», пункт 2.1.8. приложения 1 к Стратегии сокращения бедности РТ на 2007-2009 годы).
 - б) «О нормативно-правовых актах»:
 - обязательное соблюдение процедуры регистрации в Министерстве юстиции РТ ведомственных нормативных правовых актов общеобязательного характера и их вступления в силу;
 - рассмотреть возможность пересмотра процедуры оспаривания в суде не вступивших в силу, а также противоречащих Закону актов;
 - предусмотреть ответственность должностных лиц за применение ведомственных нормативных правовых актов, не прошедших регистрацию в Министерстве юстиции РТ;
 - в) «О лицензировании отдельных видов деятельности»:
 - рассмотреть возможность упрощения процедур и сокращения количества выдаваемых видов лицензий путем изменения законодательства и устранения дополнительных требований для иностранных инвесторов при получении ими лицензий (см. Приложение 4);
 - г) «О свободных экономических зонах РТ»:
 - создать свободные экономические зоны и обеспечить на их территории реализацию данного Закона.
- 3) Сократить время и затраты предпринимателей и инвесторов при обращении к государственным структурам, в том числе на стадии вхождения в бизнес путем введения системы регистрации предпринимательства «в одно окно» (см. Раздел 5.2. Регистрация бизнеса).

- 1) В целях создания благоприятных условий для развития лизинга как альтернативного инструмента привлечения инвестиции освободить импорт предмета лизинга от НДС, а также получаемые лизинговыми компаниями доходы по лизинговым операциям от налога на прибыль.
- 2) В целях обеспечения доступа инвесторов к информационным ресурсам организовать информационную кампанию, а именно, создать Интернет-сайт, подготовить справочник по инвестициям, разместить в них соответствующую информацию по инвестиционной деятельности, в том числе, проекты будущих нормативных правовых актов и периодически обновлять их.
- 3) Обеспечить прозрачный механизм рассмотрения жалоб предпринимателей и инвесторов.
- 4) Изучить международную практику применения корпоративного управления и разработать механизм правовой защиты миноритарных акционеров (пайщиков)⁴⁴.
- 5) Провести инвентаризацию действующего законодательства, обеспечить точное соответствие: 1) текстов законов на государственном и русском языках; 2) подзаконных нормативных правовых актов Конституции и Законам РТ, а также самих законов, в том числе путем применения метода Гильотины⁴⁵.
- 6) Провести анализ инвестиционной привлекательности и определить инвестиционный рейтинг страны, используя услуги и критерии авторитетных международных рейтинговых агентств (см. Приложение 8).
- 7) Рассмотреть возможность ратификации и обеспечения механизма реализации на территории РТ:
 - а) Нью-Йоркской Конвенции о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений от 1958 года;
 - б) Гаагской Конвенции об отмене процедуры легализации иностранных официальных документов от 1961 года;
 - в) Вашингтонской Конвенции о порядке разрешения инвестиционных споров от 1965 года;
 - г) Сеульской Конвенции об учреждении Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций от 1985 года.

⁴⁴ Также см. Рекомендации проекта IFC по корпоративному управлению по внесению изменений и дополнений в часть первую ГК РТ и в Закон РТ «Об акционерных обществах».

⁴⁵ Практику применения метода Гильотины можно найти по адресу: www.bei-ca.net

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ НОРМАТИВНЫХ ПРАВОВЫХ АКТОВ

- 1) Конституция РТ от 6 ноября 1994 года.
- 2) Гражданский кодекс РТ, введен в действие с 1 января 2000 года.
- 3) Налоговый кодекс РТ, введен в действие с 1 января 2005 года.
- 4) Таможенный кодекс РТ, введен в действие с 1 января 2005 года.
- 5) Кодекс РТ об экономическом судопроизводстве, введен в действие с 1 апреля 2008 года.
- 6) Закон РТ «Об акционерных обществах» от 5 марта 2007 года.
- 7) Закон РТ «Об инвестиции» от 12 мая 2007 года.
- 8) Закон РТ «О ценных бумагах и фондовых биржах» от 10 марта 1992 года.
- 9) Закон РТ «О свободных экономических зонах в РТ» от 17 мая 2004 года.
- 10) Отраслевые законы РТ.
- 11) Национальная стратегия развития РТ на период до 2015 года, утверждена Постановлением Маджлиси намояндагон Маджлиси Оли РТ от 28 июня 2007 года, за № 704.
- 12) Стратегия сокращения бедности в РТ на 2007-2009 годы, утверждена Постановлением Маджлиси намояндагон Маджлиси Оли РТ от 28 июня 2007 года, за № 703.
- 13) Указ Президента РТ «О создании Консультативного Совета по улучшению инвестиционного климата при Президенте РТ от 19 декабря 2007 года, № 356.
- 14) Решения Правительства РТ, направленные на регулирование инвестиционной деятельности в РТ.
- 15) Нью-Йоркская Конвенция о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений от 1958 года.
- 16) Гаагская Конвенция об отмене процедуры легализации иностранных официальных документов от 1961 года;
- 17) Вашингтонская Конвенция о порядке разрешения инвестиционных споров от 1965 года.
- 18) Сеульская Конвенция об учреждении Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций от 1985 года.

Международные двусторонние договора о взаимной защите и поощрении инвестиций.

ПЕРЕЧЕНЬ СОКРАЩЕНИЙ

- 1) ВБ – Всемирный банк;
 - 2) ВТО – Всемирная торговая организация;
 - 3) ГАТС – Генеральное Соглашение по торговле услугами
 - 4) ГАТТ – Генеральное Соглашение по торговле товарами
 - 5) ГК – Гражданский кодекс;
 - 6) ГПК – Гражданский процессуальный кодекс;
 - 7) КЭС – Кодекс об экономическом судопроизводстве;
 - 8) МАИГ - Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям;
 - 9) МВФ – Международный валютный фонд;
 - 10) МСБ – Малый и средний бизнес
 - 11) МЦРИС – Международный Центр решения инвестиционных споров
 - 12) НДС – Налог на добавленную стоимость;
 - 13) НК – Налоговый кодекс;
 - 14) ООН – Организация объединенных наций
 - 15) РТ – Республика Таджикистан;
 - 16) СНГ – Содружество Независимых Государств;
 - 17) СЭЗ – Свободная экономическая зона;
 - 18) США – Соединенные Штаты Америки;
 - 19) ТК – Таможенный кодекс;
 - 20) ТРИМС – Соглашение по торговым аспектам инвестиционных мер
 - 21) ТРИПС – Соглашение по торговым аспектам прав интеллектуальной собственности
 - 22) ЭКЮ – Европейская валютная единица;
 - 23) IFC – Международная финансовая корпорация;
 - 24) ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития;
- FATF - Международная организация по борьбе с отмыванием нелегальных доходов;
- USAID – Агентство Соединенных Штатов по международному развитию

ПРИЛОЖЕНИЯ

1. ПОЛНОМОЧИЯ КОМИТЕТА ПО ИНВЕСТИЦИЯМ И УПРАВЛЕНИЮ ГОСУДАРСТВЕННЫМ ИМУЩЕСТВОМ РТ В СФЕРЕ ИНВЕСТИЙ⁴⁶

- 1) разрабатывает и реализует меры по улучшению инвестиционного климата в стране, создает правовые и иные условия, способствующие привлечению инвестиций;
- 2) участвует в разработке и реализации инвестиционных программ, формирований условий концессионных договоров, а также представляет при этом интересы государства как собственника в пределах, предусмотренных соответствующими нормативными правовыми актами РТ;
- 3) содействует привлечению инвестиций для реализации государственных программ, приоритетных, социальных проектов, в том числе за счет займов и грантов международных экономических и финансовых организаций и стран - доноров;
- 4) создает эффективную систему взаимодействия с инвесторами, содействует в обеспечении соблюдения гарантий, установленных законодательством РТ, а также в защите законных прав и интересов инвесторов;
- 5) привлекает инвестиции посредством обеспечения участия широкого круга потенциальных инвесторов в процессе приватизации;
- 6) содействует развитию инвестиционной деятельности субъектов малого предпринимательства;
- 7) проводит анализ движения потоков инвестиций, изучает и обобщает мировой опыт их привлечения и стимулирования;
- 8) осуществляет подготовку предложений по реализации мер, направленных на улучшение инвестиционного климата РТ, в том числе по совершенствованию законодательства РТ, а также развитию международного инвестиционного сотрудничества;
- 9) координирует деятельности соответствующих министерств и ведомств, участвует в подготовке и заключении международных соглашений по вопросам инвестиционной деятельности;
- 10) проводит рекламно-информационную кампанию об инвестиционных возможностях в РТ;
- 11) организует совместно с заинтересованными государственными органами учет и отчетность по привлечению и использованию инвестиций;
- 12) организует и проводит совместно с заинтересованными государственными органами саммиты, форумы, семинары, презентации, конференции и другие мероприятия в Таджикистане и за рубежом с целью популяризации и пропаганды достижений и инвестиционных возможностей РТ;
- 13) осуществляет сотрудничество с инвесторами, международными и иными

⁴⁶ Положение о Государственном комитете по инвестициям и управлению государственным имуществом РТ, утверждено постановлением Правительства РТ от 28 декабря 2006 года № 590.

- организациями по вопросам своей деятельности;
- 14) организует и проводит экспертизу контрактов и иных документов в пределах своих полномочий, касающихся инвестиционных проектов;
 - 15) обеспечивает получение всех согласительных и разрешительных документов, необходимых для реализации инвестиционных проектов;
 - 16) проводит мониторинг и контроль над реализацией инвестиционных проектов, включая контроль над соблюдением условий контрактов;
 - 17) обеспечивает публикацию в средствах массовой информации нормативных правовых актов, относящихся к реализации инвестиционных проектов, перечня проектов, по которым заключены контракты, сумм вложения инвестиций в проекты и количество создаваемых рабочих мест;
 - 18) привлекает консультационные организации, в том числе иностранные, для подготовки проектов и программ привлечения инвестиций;
 - 19) участвует в управлении предприятий с участием иностранных инвестиций, имеющих долю государства;
 - 20) в пределах своей компетенции и делегированных полномочий выступает от имени РТ и проводит переговоры по вопросам заключения международных правовых актов в области инвестиционного сотрудничества, поощрения и взаимной защиты инвестиций;
 - 21) принимает в пределах своей компетенции обязательные для исполнения государственными органами и иными организациями решения по вопросам, связанным с подготовкой и реализацией инвестиционных проектов;
 - 22) в пределах делегированных полномочий представляет РТ при проведении прямых переговоров с инвесторами, определяет условия и порядок заключения и расторжения международных правовых актов, подписывает и регистрирует, осуществляет контроль над соблюдением их условий в рамках своей компетенции;
 - 23) разрабатывает или принимает участие в разработке проектов законодательных и иных нормативных правовых актов, связанных с регулированием инвестиционной деятельности в РТ;
 - 24) запрашивает и получает от инвесторов, государственных органов, иных организаций и их должностных лиц необходимую информацию по вопросам входящим в сферу деятельности Комитета.

2. ПЕРИОДЫ РАЗВИТИЯ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА РТ В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИИ

С 1992 по 1996 год. В 1992 году был принят Закон РТ «Об иностранных инвестициях», который должен был создать благоприятный инвестиционный климат. В данный период были приняты: Закон РТ «О внешнеэкономической деятельности» от 27 декабря 1993 года, Закон РТ «О таможенном тарифе» от 4 ноября 1995 года, Постановления Правительства: № 177 от 11 ноября 1996 (2) года «О привлечении инвестиций производственно-коммерческого акционерного общества «Экотада» для строительства, реконструкции и технического перевооружения объектов народного хозяйства РТ»; № 307 от 26 июня 1993 года «О порядке открытия и деятельности в РТ представительств иностранных фирм, банков и торгово-экономических организаций, их отделений и филиалов»; № 327 от 6 июля 1993 года «О размере платы за регистрацию совместных предприятий, международных объединений и организаций с участием иностранных фирм»; № 242 от 31 мая 1994 года «Об участии иностранных фирм в разведке и добыче золота в РТ»; №262 от 2 июня 1994 года «О перечне отдельных видов внешнеэкономической деятельности, право на осуществление, которых определяется Правительством РТ»; № 401 от 17 сентября 1994 года «О мерах по обслуживанию внешнего государственного долга» и др.

С 1996 по 1999 год. В данной стадии были приняты первые поправки в Закон РТ «Об иностранных инвестициях». 1 февраля 1996 года за № 223 были внесены изменения и дополнения в: ст.1, п. 2 ст. 11, п.2 ст. 19, п.1 ст. 30, п.1 ст. 33, п.2 ст. 36. В 1996 году был принят Земельный Кодекс, определивший в ст. 13, 25 право срочного пользования землёй иностранных граждан и иностранных юридических лиц, включающее в себя краткосрочное (до 3-х лет) и долгосрочное (от 3-х до 10 лет). В 1998 году были приняты Налоговый кодекс, введённый в действие в 1999 году и Воздушный кодекс. В данный период было зарегистрировано большое количество предприятий с иностранными инвестициями. В отношении отдельных совместных предприятий были приняты постановления Правительства РТ, в частности, Постановление № 289 от 9 июля 1996 года «О мерах по стимулированию увеличения производства пряжи и хлопчатобумажных тканей с привлечением иностранных инвестиций», № 273 от 17 июня 1996 года «О предоставлении Правил гарантий при получении иностранных кредитов», № 180 от 4 мая 1997 года «Об утверждении Положения об инвестиционных фондах», № 365 от 12 августа 1997 года «О создании Межгосударственной инвестиционной компании «Сомон-Инвест», № 277 от 27 июля 1998 года «Об утверждении Положения о Государственном комитете по страхованию инвестиций «Таджикинвест», № 485 от 8 ноября 1998 года «О перечне документов, представляемых иностранными и физическими лицами для участия в приватизации госсобственности», № 539 от 30 декабря 1998 года «О Конвенции о транснациональных корпорациях» и др.

С 1999 по 2004 год. В этот период дважды были приняты поправки в Закон РТ «Об иностранных инвестициях»: в 1999 и в 2002 гг. Если до 1999 года Закон предусматривал для иностранных инвесторов налоговые каникулы в отношении налога на прибыль и статью, предусматривающую стабилизационную гарантию в течение 10 лет, то после принятия Закона «О внесении изменений и дополнений в Закон РТ «Об иностранных инвестициях» № 893 от 11 декабря 1999 года данные гарантии были исключены, что привело к ухудшению инвестиционного климата. Только в 2002 году, Законом РТ «О внесении изменений и дополнений в Закон РТ «Об иностранных инвестициях» от 2 декабря 2002 года были снова введены ранее

отменённые гарантии и налоговые льготы в ст. ст. 1, 8, 11, 17, 20. 22 апреля 2003 года были введены изменения в Налоговый кодекс РТ. В 1999 году были приняты 2 части Гражданского кодекса. За этот период также приняты следующие постановления Правительства РТ: Постановление № 340 от 4 августа 1999 года «Об установлении размера (квот) участия иностранного капитала в банковской системе РТ», № 1 от 7 января 1999 года «О таможенном тарифе РТ», № 385 от 21 сентября 2000 года «Об утверждении Порядка отбора инвестиционных проектов для предоставления государственных гарантий, использования, погашения, учёта и регистрации иностранных заемных средств (кредитов), а также гарантированных государством займов, формирующих государственный внешний долг», № 3 Постановление "О порядке применения таможенно-тарифного механизма в отношении предприятий с иностранными инвестициями, зарегистрированных до 1.01.1995г." от 10. 01. 2001 года, № 67 от 27 февраля 2002 года «О Национальном социальном инвестиционном фонде», № 187 от 30 апреля 2002 года «О таможенном тарифе» и др.

После 2004 года. 17 мая 2004 года под №24 впервые в Таджикистане был принят Закон РТ «О свободных экономических зонах в РТ», который определяет организационные, правовые и экономические основы создания, функционирования и ликвидации свободных экономических зон на территории РТ, регулирует вопросы финансирования и предпринимательской деятельности в свободных экономических зонах. Согласно данному Закону свободные экономические зоны должны обеспечивать благоприятные условия для привлечения инвестиций, развития экономического потенциала и повышения уровня жизни населения.

Согласно данному Закону государство не только гарантирует соблюдение прав и законных интересов всех физических и юридических лиц, действующих на территории свободных экономических зонах, но и предусматривает такие дополнительные гарантии и льготы инвесторам, зарегистрированным администрацией свободной экономической зоны⁴⁷, как:

- 1) особые таможенный, финансово-валютный и налоговый режимы;
- 2) упрощенный порядок въезда, пребывания и выезда иностранцев;
- 3) иные режимы, направленные на привлечение инвестиций, стимулирование развития предпринимательства и социально-экономического развития свободной экономической зоны.

Данные меры предусматривают:

- 1) полную и частичную отмену таможенной пошлины при ввозе товаров в свободную экономическую зону;
- 2) упрощенный порядок перемещения товаров и транспортных средств через границы свободной экономической зоны;
- 3) отмену мер нетарифной политики;
- 4) частичное или полное освобождение от налогов;
- 5) страхование инвестиций и рисков и т.д.

Администрация свободных экономических зон обязана создать необходимые условия для привлечения инвестиций.

⁴⁷ Статья 8 Закона РТ «О свободных экономических зонах в РТ».

3. НЕКОТОРЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ, ПРЕДУСМОТРЕННЫЕ ЗАКОНАМИ РТ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РТ

Нормативный правовой акт и содержание ограничений	Статья
Воздушный Кодекс РТ	
Создание на территории РТ авиационного предприятия с участием иностранного капитала допускается при условиях, если доля участия иностранного капитала не превышает 49% уставного капитала авиационного предприятия.	54
Руководителем авиационного предприятия с участием иностранного капитала должен быть гражданин РТ и количество иностранных граждан в руководящем органе авиационного предприятия не должно превышать одну треть состава руководящего органа;	
Закон РТ «О банках и банковской деятельности»	
Банковские услуги предоставляются банками, созданные в форме акционерных обществ закрытого типа, преобразование банка в акционерное общество открытого типа допускается при условии его непрерывного безубыточного функционирования в течение одного календарного года, с момента получения лицензий Национального банка Таджикистана на совершение банковских операций;	8
Руководящие работники банка, их филиалов, филиалов иностранных банков, действующих на территории РТ должны быть гражданами Таджикистана.	19
<p>Для государственной регистрации банка с участием иностранного капитала и филиала иностранного банка и получения ими лицензий на осуществление банковских операций, помимо документов, указанных в статье 18 настоящего Закона, дополнительно представляются надлежащим образом оформленные следующие документы:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) решение иностранного юридического лица о его участие в создании банка на территории РТ или об открытии филиала банка; 2) документ, подтверждающий регистрацию юридического лица, и баланс за три предыдущих года, подтвержденный аудиторским заключением; 3) письменное согласие соответствующего контрольного органа страны его местопребывания на участие в создании банка на территории РТ или на открытие филиала банка в тех случаях, когда такое разрешение требуется по законодательству страны его местопребывания. <p>Иностранное физическое лицо должно представить подтверждение первоклассного (согласно международной практике) иностранного банка о своей платежеспособности.</p>	22
Банк с участием иностранного капитала и филиал иностранного банка обязан получить предварительное согласие Национального банка Таджикистана на увеличение своего уставного капитала за счет средств нерезидентов и на выдачу (в том числе продажу) своих акций в пользу нерезидентов.	23

Национальный банк Таджикистана имеет право устанавливать другие дополнительные требования к банкам с участием иностранного капитала и филиалам иностранных банков в РТ.	
Закон РТ «О страховании»	
Посредническая деятельность по страхованию, связанная с заключением договоров страхования от имени иностранных страховых организаций на территории РТ осуществляется при их регистрации и получении лицензии в государственном страховом надзоре при Министерстве финансов РТ, если межгосударственными соглашениями с участием РТ не предусмотрено иное.	4
Страховые услуги и посредническая деятельность по страхованию предоставляются иностранными страховыми организациями и их филиалами только после обязательной регистрации и получения лицензии;	28
Закон РТ «О государственном регулировании производства и оборота этилового спирта и алкогольной продукции»	
создание предприятий с иностранными инвестициями в целях импорта, разлива и реализации алкогольной продукции с содержанием этилового спирта более 12 % от объема единицы алкогольной продукции не допускается;	7

4. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ПРЕДЪЯВЛЕНИЮ ИНОСТРАННЫМИ ИНВЕСТОРАМИ ДОКУМЕНТОВ ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ ЛИЦЕНЗИИ⁴⁸

- 1) П. 4 главы 7. Документы, представляемые иностранными лицами или представляемые за границей, должны быть удостоверены (легализованы) в порядке, установленном нормативными правовыми актами РТ.
- 2) П.15 главы 39. Если иностранный инвестор изъявит желание заниматься перевозкой пассажиров и грузов воздушным транспортом, ему необходимо будет представить сертификаты эксплуатанта или аналогичные им документы, выдаваемые компетентными властями иностранного государства и отвечающими требованиям, установленным в РТ.
- 3) П. 7 главы 41. Для занятия туристической деятельностью, иностранному юридическому и физическому лицу необходимо будет дополнительно представить документ иностранного государства или уполномоченного на то органа, удостоверяющий право юридического и физического лица заниматься туристской деятельностью, нотариально заверенного в установленном порядке и легализованного консульским учреждением РТ за рубежом или соответствующими структурами Министерства иностранных дел РТ.
- 4) П.4 главы 44. Для получения лицензии на осуществление деятельности, связанной с трудоустройством граждан РТ за пределами РТ, иностранное лицо должно представить в Министерство внутренних дел РТ легализованную выписку из торгового реестра страны его местонахождения или иное эквивалентное доказательство юридического статуса в соответствии с законодательством страны его местонахождения на момент создания иностранного предприятия с нотариально заверенными переводами указанных документов на таджикский (русский) язык.
- 5) П. 15 главы 50. Иностранцы граждане и лица без гражданства не имеют права получать лицензию для деятельности в области телерадиовещания. Лицензию также не могут получать телерадиоорганизации, контролируемые иностранными гражданами и лицами без гражданства.
- 6) П. 5 главы 54. Страховая компания, основанная на иностранных инвестициях, для получения лицензии на осуществление страховой деятельности, обязана представить в лицензирующий орган дополнительно: решение соответствующего органа иностранной страховой организации о ее участии в создании страховой организации на территории РТ; письменное подтверждение уполномоченного органа соответствующего иностранного государства о том, что иностранная страховая компания обладает действующей лицензией на осуществление страховой деятельности, с указанием видов страховой деятельности, легализованный в установленном порядке; официально опубликованные балансы за три предыдущих года; для иностранных граждан: банковскую справку или иной официальный документ, подтверждающий финансовое благополучие индивидуального предпринимателя.
- 7) П. 5 главы 61. Для занятия деятельностью, работами и услугами в области использования атомной энергии иностранным гражданам необходимо

⁴⁸ Положение об особенностях лицензирования отдельных видов деятельности, утверждено Постановлением Правительства РТ от 1 сентября 2005 года №337

будет дополнительно представить документ, подтверждающий прохождение нострификации образовательных документов соискателя лицензии в установленном порядке.

5. ГАРАНТИИ, ПРАВА И ЛЬГОТЫ, ПРЕДУСМОТРЕННЫЕ НЕКОТОРЫМИ ЗАКОНАМИ РТ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РТ

Название Закона	Статья
Закон РТ «Об инвестиции»	
Государство гарантирует равенство прав между иностранным и отечественным инвесторами, не допуская никакой дискриминации в отношении инвесторов на основе их гражданства, национальности, языка, пола, расы, вероисповедания, места проведения экономической деятельности, а также страны происхождения инвестора или инвестиций.	4
<p>Нормативные правовые акты РТ гарантируют инвестору полную и безусловную защиту прав и законных интересов.</p> <p>В случае внесения изменений и дополнений в инвестиционное законодательство РТ, инвесторы в течение пяти лет с даты официальной публикации таких изменений или дополнений имеют право выбора наиболее благоприятных для них условий. Данный режим не распространяется в отношении изменений и дополнений, вносимых в Конституцию РТ и в законодательство РТ, связанных с вопросами национальной безопасности, здравоохранения, защиты окружающей среды, нравственности и этики.</p>	5
РТ гарантирует стабильность условий договоров, заключенных между инвесторами и уполномоченными государственными органами, за исключением случаев, когда изменения и дополнения в договоры вносятся по соглашению сторон.	
<p>Официальные сообщения государственных органов РТ и нормативные правовые акты, затрагивающие интересы инвесторов, публикуются в порядке, установленном законодательством РТ.</p> <p>Инвесторам обеспечивается свободный доступ к сведениям о регистрации юридических лиц и их уставов, регистрации соглашений в отношении недвижимого имущества, а также выдаче лицензий, за исключением информации, содержащей коммерческую и иную охраняемую законом тайну.</p>	9
Органы государственной власти не имеют права на вмешательство в инвестиционную деятельность, за исключением случаев, предусмотренных законодательством РТ.	10
<p>В случае стихийных бедствий, аварий, инфекционных заболеваний, эпидемий, эпизоотии и при иных чрезвычайных обстоятельствах имущество в интересах общества может быть изъято у собственника в порядке и на условиях, установленных законодательством, с выплатой ему стоимости имущества (реквизиция).</p> <p>Обращение имущества, принадлежащего гражданам и юридическим лицам, в государственную собственность посредством его национализации допускается только на основании законодательства о национализации имущества, принятого в соответствии с Конституцией РТ, и с возмещением лицу, имущество которого национализировано, стоимости этого имущества и других убытков, причиняемых национализацией.</p>	11

<p>Инвестор по своему усмотрению может реинвестировать прибыль, оставшуюся после уплаты налогов на территории РТ.</p> <p>При осуществлении реинвестирования инвестор пользуется в полном объеме правовой защитой, гарантиями и льготами, установленными Законом.</p>	17
<p>Инвестор имеет право на возмещение ему вреда, причиненного в результате издания государственными органами актов, не соответствующих законодательным актам РТ, а также в результате незаконных действий (бездействия) должностных лиц этих органов в соответствии с законодательством РТ.</p>	5
<p>Иностранные инвесторы, их представители и иностранные работники, находящиеся в РТ в целях инвестиционной деятельности, имеют право на перемещение по всей территории РТ, за исключением территорий, условия и порядок пребывания на которых определяются соответствующим законодательством РТ.</p>	6
<p>Инвесторы имеют право:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) в целях сохранения и использования доходов и других средств открывать в банках на территории РТ банковские счета в национальной и (или) иностранной валюте в соответствии с законодательством РТ; 2) по своему усмотрению использовать прибыль, полученную от своей деятельности, после уплаты налогов и других обязательных платежей. 	7
<p>Инвесторам и иностранным работникам гарантируется право перевода за границу их доходов и заработной платы в иностранной валюте, полученных на законных основаниях в результате инвестиционной и производственной деятельности.</p>	
<p>В случае прекращения инвестиционной деятельности, не по вине инвестора, инвестор имеет право на возмещение причитающихся ему инвестиций и полученных в связи с ними доходов в денежной или товарной форме по реальной стоимости на момент прекращения инвестиционной деятельности.</p>	
<p>Инвесторы в отношении всех платежей, связанных с инвестиционной деятельностью в РТ, имеют право на свободную конвертацию национальной валюты РТ в другую свободно конвертируемую валюту, а также покупку иностранной валюты для оплаты операций за пределами РТ.</p>	8
<p>Инвестор, который первоначально ввез на территорию РТ имущество, информацию в документальной форме или в форме записи на электронных носителях в качестве инвестиции, после прекращения инвестиционной деятельности, имеет право на беспрепятственный вывоз указанного имущества и информации за пределы РТ. Данное право реализуется без квотирования, лицензирования и применения к нему других мер нетарифного регулирования внешнеторговой деятельности.</p>	14
<p>Все права инвестора в отношении объектов интеллектуальной собственности, защищаются в порядке, установленном законодательством РТ.</p>	15
<p>Приобретение инвестором права на использование земельных участков,</p>	16

<p>других природных ресурсов осуществляется в соответствии с законодательством РТ.</p> <p>При переходе права собственности на строения и сооружения, вместе с этими объектами право пользования земельными участками также переходит инвестору в порядке и на условиях, предусмотренных законодательством РТ.</p> <p>Право аренды земельного участка может быть приобретено инвестором в установленном порядке в соответствии с Земельным кодексом РТ.</p>	
<p>Государственная поддержка инвестора осуществляется уполномоченным органом, определяемым Правительством РТ путем:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) обеспечения связи между уполномоченными государственными органами и инвесторами; 2) подготовки и распространения информации об инвестиционных возможностях, программах, проектах и условиях в РТ; 3) разработки предложения по улучшению инвестиционного климата в РТ; 4) осуществления иных функций, направленные на продвижение инвестиций, поддержку и защиту инвесторов в РТ. <p>Уполномоченный государственный орган обязан на равной основе способствовать обеспечению инвесторов услугами по защите и продвижению их интересов, не допуская ухудшения их производственно - финансовой деятельности, использовать принципы гласности и прозрачности в привлечении инвестиций путем проведения международных тендеров.</p>	18
<p><u>Льготы по налогообложению:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Новые предприятия, создаваемые в сфере производства товаров, в год государственной регистрации и начиная с года, следующего за годом первоначальной государственной регистрации, при внесении их учредителями, с учетом установленных законодательством минимальных размеров инвестиций, в уставный фонд таких предприятий нижеследующих объемов инвестиций, освобождаются от уплаты налога на прибыль сроком на: <ul style="list-style-type: none"> - 2 года, если объем инвестиций составляет эквивалент до 500 тысяч долларов США; - 3 года, если объем инвестиций составляет эквивалент свыше 500 тысяч долларов США до 2 миллионов долларов США; - 4 года, если объем инвестиций составляет эквивалент свыше 2 миллионов до 5 миллионов долларов США; - 5 лет, если объем инвестиций превышает эквивалент 5 миллионов долларов США (статья 145 Налогового кодекса 	19

освобождаются от НДС* (статья 211 Налогового кодекса РТ).	
<p><u>Таможенные льготы:</u></p> <p>Импорт производственно-технологического оборудования и комплектующих изделий к нему (образующие единый комплект, то есть без этих комплектующих невозможна работа производственно-технологического оборудования) для формирования или пополнения уставного фонда предприятия или технического перевооружения действующего производства освобождаются от таможенных пошлин* (статья 345 Таможенного кодекса РТ).</p> <p>* Основными условиями освобождения оборудования и комплектующих изделий к нему от НДС и таможенных пошлин являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) непосредственное использование оборудования и комплектующих изделий к нему для производства товаров, выполнения работ и оказания услуг в соответствии с учредительными документами предприятия; 2) оборудования и комплектующих изделий к нему не относятся к категории подакцизных товаров. 	
<p><u>Выдача государственных грантов:</u></p> <p>Порядок выдачи государственных грантов и их виды определяются Правительством РТ.</p>	
Закон РТ «О концессиях»	
Продукции и доходы, полученные концессионером в результате концессионной деятельности, являются его собственностью в объемах, определяемых концессионным договором.	4
<p>Концессионный договор заключается на срок не свыше 50 лет, в зависимости от технико-экономической характеристики передаваемого в концессию объекта. Исключением являются месторождения полезных ископаемых, требующие крупных затрат капитальных вложений и характеризующиеся длительной окупаемостью затрат.</p> <p>Длительность концессионного договора в этом случае может определяться сроком, необходимым для полной отработки месторождения, но не более 99 лет. По истечении срока концессионного договора концессионер, добросовестно выполнивший условия договора, пользуется преимущественным правом по продлению краткосрочного и среднесрочного договора.</p>	13
Прибыль, оставшаяся у концессионера после уплаты налогов и иных платежей, поступает в его полное распоряжение.	19
Закон РТ «О свободных экономических зона в РТ»	
В свободной экономической зоне устанавливаются упрощенный порядок въезда, пребывания и выезда резидентов и нерезидентов, определяемый Положением о свободной экономической зоне, иные режимы, направленные на привлечение инвестиций, стимулирование развития предпринимательства и социально-экономического развития свободной экономической зоны.	11
В свободной экономической зоне действует особый таможенный режим, который предусматривает:	12

<p>1) полную и частичную отмену таможенной пошлины при ввозе товаров в свободную экономическую зону;</p> <p>2) упрощенный порядок перемещения товаров и транспортных средств через границы свободной экономической зоны;</p> <p>3) отмену мер нетарифной политики.</p>	
<p>Для взаиморасчетов в свободной экономической зоне используется национальная валюта РТ и конвертируемая валюта иностранных государств в порядке, определяемом Национальным банком Таджикистана.</p>	13
<p>Юридические и физические лица, зарегистрированные в установленном порядке на территории свободной экономической зоны, в соответствии с налоговым законодательством РТ частично или полностью освобождаются от налогов на период их деятельности в свободной экономической зоне.</p> <p>На прибыль и доходы субъектов свободной экономической зоны, полученные в процессе деятельности в свободной экономической зоне, и направленные в производственную сферу других регионов РТ, сохраняются льготы по налогообложению, предусмотренные законодательством РТ.</p>	14

6. ИЗВЛЕЧЕНИЕ ИЗ КОДЕКСА ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУДОПРОИЗВОДСТВА РТ

Согласно КЭС РТ, экономические суды РТ рассматривают дела по экономическим спорам и другие дела, связанные с осуществлением предпринимательской и иной экономической деятельности, с участием иностранных организаций, международных организаций, иностранных граждан, лиц без гражданства, осуществляющих предпринимательскую и иную экономическую деятельность, в случае, если:

- 1) ответчик проживает или находится на территории РТ, либо на территории РТ находится его имущество;
- 2) орган управления, филиал или представительство иностранного лица находится на территории РТ;
- 3) спор возник из договора, по которому исполнение должно иметь место или имело место на территории РТ;
- 4) требование возникло из причинения вреда имуществу действием или иным обстоятельством, имевшие место на территории РТ;
- 5) спор возник из неосновательного обогащения, имевшего место на территории РТ;
- 6) истец по делу о защите деловой репутации находится в РТ;
- 7) спор возник из отношений, связанных с обращением ценных бумаг, выпуск которых имел место на территории РТ;
- 8) заявитель по делу об установлении факта, имеющего юридическое значение, указывает на наличие этого факта на территории РТ;
- 9) спор возник из отношений, связанных с государственной регистрацией имен и других объектов и оказанием услуг в международной ассоциации сетей интернет на территории РТ;
- 10) в других случаях при наличии тесной связи спорного правоотношения с территорией РТ (ст. 226).

Экономические суды РТ рассматривают также экономические споры и другие дела, связанные с предпринимательской и иной экономической деятельностью с участием иностранных лиц и отнесенные к их исключительной компетенции. В частности, к исключительной компетенции экономических судов РТ по делам с участием иностранных лиц относятся дела:

- а) по спорам в отношении находящегося в государственной собственности РТ имущества, в том числе по спорам, связанным с приватизацией государственного имущества и принудительным отчуждением имущества для государственных нужд;
- б) по спорам, предметом которых являются недвижимое имущество, если такое имущество находится на территории РТ, или права на него;
- в) по спорам, связанным с регистрацией или выдачей патентов, регистрацией и выдачей свидетельств на товарные знаки, промышленные образцы, полезные модели или регистрацией других прав на результаты интеллектуальной деятельности, которые требуют регистрации или выдачи патента, либо свидетельства в РТ;
- г) по спорам о признании недействительными записей в государственные реестры (регистры, кадастры), произведенных компетентным органом РТ, ведущим такой реестр (регистр, кадастр);

д) по спорам, связанным с учреждением, ликвидацией или регистрацией на территории РТ юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, а также с оспариванием решений органов этих юридических лиц.

7. СПОСОБЫ ЗАЩИТЫ ПРАВ ИНВЕСТОРОВ

1) *Признание субъективного права*

Признание права является средством устранения неопределенности во взаимоотношениях субъектов, создания необходимых условий для его реализации и предотвращения со стороны третьих лиц действий, препятствующих его нормальному осуществлению. Требование истца о признании права обращено не к ответчику, а к суду, который не только должен, но и обязан официально подтвердить наличие или отсутствие у истца спорного права. Следовательно, признание права осуществляется только в судебном порядке. В большинстве случаев требование о признании субъективного права является необходимой предпосылкой применения иных предусмотренных ст. 12 ГК способов защиты. Например, чтобы восстановить положение, существовавшее до нарушения, или принудить должника к выполнению обязанности в натуре, истец должен доказать, что он обладает соответствующим правом, защиты которого он добивается.

2) *Восстановление положения, существовавшего до нарушения права*, как самостоятельный способ защиты применяется в тех случаях, когда право лица нарушенное в результате правонарушения не прекращает своего существования и может быть реально восстановлено путем устранения последствий правонарушения. Данный способ защиты охватывает собой широкий круг конкретных действий, например, возврат собственнику его имущества из чужого незаконного владения (ст. 301 ГК), и др. Восстановление положения, существовавшего до нарушения права, может происходить посредством применения как юрисдикционной, так и неюрисдикционной формы защиты.

3) *Признание оспоримой сделки недействительной и применение последствий ее недействительности*

Применение последствий недействительности ничтожной сделки представляют собой частные случаи реализации такого способа защиты, как восстановление положения, существовавшего до нарушения права, так как совпадают с ним по правовой сущности. Это применяется не только при приведении сторон, совершивших недействительную сделку, в первоначальное положение, но и тогда, когда в соответствии с законом к одной из сторон недействительной сделки применяются конфискационные меры в виде взыскания всего полученного или причитающегося по сделке в доход государства, права и законные интересы другой стороны защищаются путем восстановления для нее положения, существовавшего до нарушения права.

4) *Признание недействительной акта государственного органа или органа местной власти*

Инвестор, права или интересы которого нарушены изданием не соответствующего закону или иным правовым актам административного акта, а в случаях, предусмотренных законом и нормативного акта, имеют право на их обжалование в суд.

В зависимости от характера принятых решений, приведших к причинению вреда, возникают два вида обязательства (из правомерных и неправомерных действий), чему соответствуют две группы исков: 1. об оспаривании индивидуального акта, нарушающего право владения по

основаниям, допускаемым законом, и 2. об оспаривании решения государственного органа, носящего нормативный характер, нарушающего права владения.⁴⁹

По общему правилу, незаконные акты признаются недействительными с момента их издания, если только они не стали таковыми с момента принятия нового закона или иного правового акта. Зачастую после принятия какого-либо нормативного акта, предусматривающего положение о приведении действующего законодательства в соответствии с данным нормативным правовым актом, дальнейшая работа над законодательством, противоречащим принятому нормативному акту, ведётся медленно, что приводит к возникновению коллизий в законодательстве. Появляются спорные правоотношения, предметом которых является нарушение законных прав и интересов. Отдельными компетентными лицами умышленно применяются незаконные нормативные акты в личных целях, а также введение в заблуждение относительно правомерности нормативного акта.

Требование о признании незаконного акта недействительным может сочетаться с другими мерами защиты, например, требованием о возмещении убытков, либо носить самостоятельный характер, если интерес субъекта права сводится лишь к самой констатации недействительности акта, препятствующего, например, реализации права. Исходя из целей настоящего исследования, необходимо подчеркнуть, что допустимы следующие способы оспаривания нормативных правовых актов:

- а) непосредственное оспаривание, т. е. требование о признании определённого нормативного акта не соответствующим Конституции, международному договору, закону или другому нормативно-правовому акту, имеющими большую юридическую силу.
- б) оспаривание через спор заинтересованного лица с другими лицами (физическими, юридическими, органами государственной власти, должностными лицами) о защите каких-либо субъективных прав.

Оспаривание через спор заинтересованного лица с другими лицами (физическими, юридическими, органами государственной власти, должностными лицами) о защите каких-либо прав сводится: 1) к разрешению коллизий между нормативными правовыми актами; 2) решению вопросов о применении надлежащих нормативных правовых актов и об отказе в применении противоречащих им других нормативных актов при одновременном разрешении спора о праве. В данном случае при установлении судом не соответствия нормативного акта, суд отказывает в его применении, но не указывает в своём решении о признании его недействительным и об утрате им юридической силы, так как предметом спора была защита права. Дела, по которым нормативные акты оспариваются посредственно, рассматриваются как споры о праве конкретных заинтересованных лиц, судами общей юрисдикции и арбитражными судами в соответствии с общими правилами подведомственности и подсудности.

5) *Пресечение действий*

Распространённым способом защиты прав является пресечение действий, нарушающих право или создающих угрозу его нарушения. Как и признание права, данный способ защиты прав инвесторов может применяться в

⁴⁹ См.: Менглиев Р.Ш. Защита права владения оспариванием законности решения государственных органов. // Государство и право. – Душанбе. - №2. - 1998 – С. 37.

сочетании с другими способами защиты, например, взысканием убытков или неустойки, или иметь самостоятельное значение. В последнем случае интерес лица выражается в том, чтобы прекратить (пресечь) нарушение его права на будущее время или устранить угрозу его нарушения. Нередко назначение данного способа защиты состоит в устранении препятствий для осуществления права, создаваемых нарушителем. Так, собственник имущества в соответствии со ст. 304 ГК РТ может потребовать устранения всяких нарушений его права, хотя бы эти нарушения и не были соединены с лишением владения.

6) *Самозащита*

Одним из способов самозащиты инвестора, предусмотренных в законодательстве некоторых государств СНГ, является блокирование заинтересованными инвесторами решений общих собраний акционеров, влекущих или потенциально предрасположенных повлечь ограничения или нарушения их прав и законных интересов. В случае отсутствия у инвестора необходимого количества голосов законодательством предусмотрен механизм обращения их к помощи саморегулируемых организаций для предотвращения принятия эмитентом решений, нарушающих права инвесторов (предусмотрена возможность координации действий саморегулируемых организаций и органов исполнительной власти, средств массовой информации).

В последнее время широкое распространение получило проведение аудиторских проверок финансово-хозяйственной деятельности. Развитие аудиторских услуг может стать одним из средств защиты прав инвесторов.

Одним из способов самозащиты прав инвесторов является также их собственный активный контроль действий аудитора. При этом необходимо инвесторам активно участвовать в выборе аудитора, контролировать, чтобы аудиторы проводили аудит не только по стандартам, но и информировали инвестора о том, что существует угроза снижения стоимости их активов, давать аудитору дополнительные задания, связанные с информированием инвестора о ведении отчётности и возможных последствиях тех или иных сделок.

- 7) *Присуждение к исполнению обязанности в натуре*, как самостоятельный способ защиты гражданских прав характеризуется тем, что нарушитель по требованию потерпевшего должен реально выполнить те действия, которые он обязан совершить в силу обязательства, связывающего стороны. Исполнение обязанности в натуре обычно противопоставляется выплате денежной компенсации. Вполне очевидно, что интерес потерпевшего отнюдь не всегда может быть удовлетворен такой заменой. Он вправе настаивать на том, чтобы его контрагент фактически совершил действия, являющиеся предметом соответствующего обязательства, например, реально передал вещь, выполнил работу, оказал услугу и т.п. Лишь в тех случаях, когда реальное исполнение стало объективно невозможным либо нежелательным для потерпевшего, данный способ должен быть заменен иным средством защиты по выбору потерпевшего. Некоторые аспекты данного способа защиты были рассмотрены выше.

8) *Возмещение убытков и взыскание неустойки*

Возмещение убытков и взыскание неустойки представляют собой наиболее распространенные способы защиты прав и интересов лица, которые применяются в сфере как договорных, так и внедоговорных отношений. В отличие от возмещения вреда в натуре, например, путем предоставления

должником кредитор вещи того же рода и качества, в данном случае имущественный интерес потерпевшего удовлетворяется за счет денежной компенсации понесенных им имущественных потерь. При этом такая компенсация может быть либо прямо связана с размером причиненного вреда (возмещение убытков), либо связана с ними лишь косвенным образом или вообще независима от него (взыскание неустойки). Основной формой компенсации причиненного потерпевшему ущерба является возмещение убытков; взыскание неустойки (штрафа) производится в случаях, прямо предусмотренных законом или договором.

Размер присуждаемых убытков определяется судом. Кроме того, лицо, требующее возмещения причиненных ему убытков в судебном порядке, должно доказать, во-первых, факт нарушения обязательства, во-вторых, наличие причинной связи между возникшими убытками и допущенным нарушением обязательства (что на практике оказывается, пожалуй, самым сложным), и в-третьих, размер понесенных убытков.

9) *Компенсация морального вреда*

Такой способ защиты гражданских прав, как компенсация морального вреда, состоит в возложении на нарушителя обязанности по выплате потерпевшему денежной компенсации за физические или нравственные страдания, которые тот испытывает в связи с нарушением его прав.

Применение данного способа защиты ограничивается двумя основными обстоятельствами. Во-первых, требования о компенсации морального вреда могут быть заявлены только конкретными гражданами, так как юридические лица физических или нравственных страданий испытывать не могут. Во-вторых, нарушенные права должны носить, по общему правилу, личный неимущественный характер. При нарушении других субъективных гражданских прав возможность компенсации морального вреда должна быть прямо указана в законе.

10) *Прекращение или изменение правоотношения*

Своеобразным способом защиты прав и интересов является прекращение или изменение правоотношения. Чаще всего данный способ защиты реализуется в юрисдикционном порядке, так как связан с принудительным прекращением или изменением правоотношения, но в принципе не исключается его самостоятельное применение потерпевшим. (ст. 523 ГК). Важно, однако, чтобы возможность прекращения или изменения правоотношения была прямо предусмотрена законом или договором.

Рассмотренные способы защиты прав и охраняемых законом интересов граждан и организаций не исчерпывают собой все возможные меры защиты.

11) *Административный способ защиты прав инвестора.*

В целом в РТ в настоящий момент любое заявление или жалоба лица рассматривается на основании:

- а) Закона РТ «Об обращениях граждан» от 14.12.1999 г. № 343;
- б) Кодекса об административных процедурах от 05.03.2007;
- в) Инструкции о делопроизводстве; и
- г) отраслевых положениях о ведомствах.

Закон РТ «Об обращениях граждан» устанавливает порядок обращения граждан с вложениями, заявлениями и жалобами в органы

государственной власти, местные органы государственной власти, органы местного самоуправления или общественные объединения, предприятия, учреждения, организации, независимо от форм собственности, а также порядок и сроки их рассмотрения. До 2006 года одной из проблем являлось то, что данный закон предусматривал обращение со стороны только физического лица. Однако путём внесения изменений и дополнений в данный закон в 2006 году было закреплено право юридического лица, также обращаться с жалобой в административный орган. По данному Закону иностранные граждане имеют равные права с гражданами РТ.

В соответствии со статьей 14 названного Закона работники государственных органов, общественных объединений, предприятий, учреждений, организаций, независимо от форм собственности, виновные:

- в неправомерном отказе в рассмотрении обращения;
- в нарушении без уважительных причин сроков рассмотрения обращений;
- в принятии необоснованного, противоречащего закону решения;
- в разглашении сведений, составляющих государственную или иную тайну, либо охраняемой законом информации о личной жизни граждан, а также другой информации, если это ущемляет права и законные интересы граждан,

несут дисциплинарную ответственность в соответствии с законодательством РТ, если указанные действия не влекут административной или уголовной ответственности. Однако, на практике должностные лица, которые не рассматривают заявления или жалобы на решения, противоречащего закону, не несут ответственность.

В 2007 году в РТ был принят Кодекс об административных процедурах, который определяет порядок подготовки, принятия и исполнения административно-правовых актов, рассмотрения административных заявлений и жалоб, осуществления административного производства в суде, взаимодействия административных органов. Кодекс об административных процедурах РТ основывается на принципах равенства перед законом, осуществления полномочий на основании закона, соразмерности, беспристрастного осуществления административных процедур и конфиденциальности.

Основаниями для начала административных процедур являются:

- а) административное заявление;
- б) возложенные законом на административный орган обязательства по изданию административного акта.

Уполномоченный административный орган, в соответствии с данным Кодексом, обязан рассмотреть административную жалобу и принять соответствующее решение в месячный срок. В предусмотренных законом случаях, если для установления обстоятельств, имеющих существенное значение для дела, необходим срок, превышающий установленный законом для рассмотрения административной жалобы, административный орган имеет право принять обоснованное решение о продлении срока рассмотрения административной жалобы. Представляется, что именно Кодекс об административных процедурах должен решить все эти проблемы.

Однако в настоящий момент государственными органами данный акт не применяется, что приводит к оставлению без рассмотрения многочисленных заявлений и жалоб со стороны должностных лиц государственных органов. Данное можно объяснить следующими причинами: неосведомлённостью государственных органов о существовании данного акта, непониманием вопросов применения норм Кодекса либо просто нежеланием рассматривать заявления и жалобы, тем более что они могут быть связаны с принятыми ими административными актами.

8. КЛАССИФИКАЦИЯ КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ, ПРИМЕНЯЕМЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫМИ РЕЙТИНГОВЫМИ АГЕНТСТВАМИ "Moody's Investors Service", "Standard & Poor's" и "Fitch Rating Ltd"⁵⁰

Долгосрочные рейтинги		
Качество инвестиций	Обозначения	
	Moody's	Standard & Poor's, Fitch IBCA
Высшее Потенциальные возможности по выплате процентов и возвращению вклада самые сильные.	Aaa	AAA
Высокое Защитный резерв может быть не настолько большим, как у бумаг высшего качества. Также могут присутствовать другие элементы, при наличии которых существует вероятность возникновения риска.	Aa1 Aa2 Aa3	AA+ AA AA-
Выше среднего Несколько больше, чем обязательства более высоких разрядов, зависит от неблагоприятного влияния изменения обстоятельств и экономических условий.	A1 A2 A3	A+ A A-
Среднее Неблагоприятные экономические условия или изменения обстоятельств могут с большей, чем для высших категорий, вероятностью привести к ослаблению характеристик по выплате процентов и возврату вклада.	Baa1 Baa2 Baa3	BBB+ BBB BBB-
Среднее с некоторыми спекулятивными элементами Обязательства не могут рассматриваться как хорошо обеспеченные на длительный период времени. Неустойчивость положения характеризует этот класс.	Ba1 Ba2 Ba3	BB+ BB BB-
Ниже среднего Не очень привлекательны для инвесторов. Уверенность в процентных и основных выплатах или выполнении других условий в течение достаточно длительного времени может быть недостаточной.	B1 B2 B3	B+ b B-
Низкое Обязательства плохо обеспечены. Могут оказаться неплатежеспособными или же они имеют элементы риска	Caa	CCC+ CCC CCC-

⁵⁰ Примечание. Standard & Poor's может дополнять рейтинговые обозначения символом r, обозначающим значительный уровень некредитных рисков.

невыплаты процентов либо основной суммы.		
Спекулятивное Такие обязательства часто неплатежеспособны или имеют другие изъяны.	Ca	CC
Спекулятивные бумаги низшего качества Самая высокая степень спекулятивности. Отсутствуют реальные инвестиционные качества.	C	C
Ценные бумаги, по которым уже отмечен дефолт или долг компаний, объявивших о банкротстве	51	

Краткосрочные рейтинги			
Качество инвестиций	Обозначения		
	Moody's	Standard & Poor's	Fitch IBCA
Высшее	Prime 1	A1+ A1	F1+ F1
Высокое	Prime 2	A2	F2
Выше среднего	Prime 3	A3	F3
Среднее	Not Prime	B	B
Высокая вероятность невыполнения обязательств	Not Prime	C	C
Отмечен дефолт	Not Prime	D	D

⁵¹ Moody's не проводит оценку. У Standard & Poor's существуют категории SD, D, R. У Fitch IBCA - DDD, DD, D

9. ПРАКТИКА СОЗДАНИЯ СВОБОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН В НЕКОТОРЫХ СТРАНАХ МИРА

Впервые СЭЗ были созданы в США по акту 1934 г. в виде зон внешней торговли. В 1973 г. в США насчитывалось 84 СЭЗ; Тогда было занято 142 тыс. рабочих и 45 тыс. ученых. Наиболее крупная в США СЭЗ – это Силикон-Вэллс («Силиконовая долина»). Она осуществляет 20% мирового производства средств вычислительной техники и компьютеров. В США планируется создать до 1000 СЭЗ. Объем инвестиций должен при этом составить более 3 млрд. долл., а число дополнительных рабочих мест - 100 тысяч.

Успешным вариантом свободной экономической зоны стало создание зоны благоприятствования в Ирландии в 1957 г.

Еще один удачный пример свободной экономической зоны, который был создан в Англии в 1982 г. В Англии имеется более 25 СЭЗ, за счет чего создано в общей сложности 18, 4 тыс. рабочих мест.

В 1967 г. в Бразилии была создана свободная экономическая зона.

В 1978 г. в Китае были созданы свободные экономические зоны в 14 прибрежных городах.

В Южной Корее, Малайзии, Сингапуре, Гонконге также были созданы свободные экономические зоны, ориентированные на экспорт товаров: ими охватывается до 90% всего его объема в развивающихся странах мира.

В Голландии и ФРГ в 1985 г. было соответственно 45 и 50 СЭЗ, причем планировалось образовать еще по 100 в каждой стране. В Японии в 14 районах создано 18 СЭЗ. Крупнейший из них - «Цикуба» обеспечивает работой 145 тыс. человек.

Можно выделить еще одну разновидность свободных зон, которая распространена в мире, - оффшорные зоны, которые служат своего рода «налоговыми оазисами», обслуживающими международные финансовые операции. Примерами оффшорных центров являются, прежде всего, островные территории - Антильские, Багамские, Бермудские, Виргинские, Каймановы, Барбадос, Гернси и Джерси, Кипр, Мальта, Мадейра, а также Гонконг, Западное Самоа, Ирландия, Либерия, Ливан, Лихтенштейн, Панама, Сингапур и ряд других.

Оффшорные зоны дают использующим их хозяйственным агентам налоговые льготы, значительную свободу, практическое отсутствие валютного контроля, возможность проведения операций с резидентами в любой иностранной валюте, списание затрат на месте, анонимность, секретность финансовых операций (главным образом действует лишь требование информировать власти о сомнительных операциях, связанных с наркобизнесом).

По налоговым льготам, в свою очередь, возможны варианты. В оффшорных зонах Ирландии, Либерии налоги не взимаются. В Швейцарии взимаются, но очень низкие. В оффшорных зонах Лихтенштейна, Антильских островов и Панамы в момент регистрации фирм в качестве налога выплачивается единая сумма (паушальный налог). В таких зонах в Ирландии, Швейцарии от оффшорных компаний требуется лишь минимальный бухгалтерский учет, то на Антильских островах, в Либерии, Панаме, Лихтенштейне отсутствует даже такое требование. В Западном Самоа форма и порядок бухгалтерского учета не регламентированы и выбираются владельцем компании.

Интересен опыт Венгрии. В этой стране был реализован режим классического оффшора. Оффшорные компании получают скидку на налог на прибыль в размере

85%, что позволяет сократить реальную ставку налога до 5,4%. Оффшорной компании предоставляется право вести операции с иностранной валютой; получать иностранные займы и кредиты без специального разрешения властей, регулирующих операции с иностранной валютой; иметь счета в иностранных банках при условии, что определенная доля счетов приходится на Венгерский банк.

10. ОСОБЕННОСТИ ЛИЗИНГА В ОТДЕЛЬНЫХ СТРАНАХ МИРА

1) **США**

В США лизинг появился еще в 50-х годах. На долю США приходится половина мирового оборота товаров, поставляемых по лизингу.

Одной из причин быстрого развития лизинга в США являлись налоговые льготы: ускоренная амортизация и инвестиционная налоговая льгота (до 10 % стоимости новых инвестиций вычиталось из суммы налога). Но право на налоговые льготы возникало только тогда, когда договор соответствовал правилам, устанавливаемым для аренды Управлением внутренних доходов министерства финансов США:

- а) продолжительность лизинга должна быть меньше 30 лет;
- б) лизинг не должен предусматривать возможность покупки имущества по цене ниже разумной рыночной - например, за 1 долл.;
- в) лизинг не должен предусматривать график платежей, где они вначале будут больше, а затем меньше. Это было бы свидетельством того, что лизинг используется как средство уйти от налога;
- г) лизинг должен обеспечить арендодателя нормальным рыночным уровнем прибыли;
- д) возможность продления лизинга должна учитывать нормальную рыночную стоимость оборудования.*

С 1986 года климат для лизинга на налоговой основе изменился, так как правительство увидело в нем “субсидию на благо другого государства” (“Экспорт налоговых льгот”).

В США погашение лизинговых сделок все-таки обладает большей гибкостью, чем, например, погашение обычных ссуд. В США многие лизинговые компании лучше знают оборудование, чем другие кредиторы. Так как кредитоспособность лизинговой компании зависит от возможности реализовать оборудование после истечения срока сделки, то компании очень заинтересованы в лизинге наиболее ценного и эффективного оборудования, и они охотно берут на себя все риски.

2) **Великобритания**

В Великобритании лизинг получил значительное развитие только после 1970 года, то есть после введения налоговых льгот. Компании могли вычитать 100 % инвестиций из налогооблагаемой прибыли в году, в котором они производились. Эти льготы были существенны только для предприятий с большой доходностью, но косвенно они были доступны и арендаторам. Компания могла воспользоваться налоговыми льготами только в конце отчетного года. Поэтому, если она производила инвестиции в начале года, то ей приходилось ждать некоторое время до получения выгод от этих льгот. Но если она продавала оборудование лизинговой компании и затем брала его в аренду (при условии, что у лизинговой компании конец финансового года наступал раньше), то косвенные выгоды были получены быстрее. Поэтому лизинговые компании открывают филиалы с разными концами финансового года. Налоговая инвестиционная льгота безвозмездна, она возвращается обратно через налоги на арендные платежи, но, тем не менее, она предоставляет беспроцентную ссуду, равную 52 % стоимости имущества, что

* Лизинг и коммерческий кредит. М.: “Истсервис”, 1994.

отражалось и на стоимости лизинга для арендатора.

3) **Франция**

Лизинг здесь получил большое распространение, особенно его вид под названием “креди-бай”. В апреле 1967 года была создана первая французская компания “Локафранс”. В настоящее время во Франции развивается лизинг самолетов и вертолетов, судов и барж, подъемно-транспортного оборудования, контейнеров, вычислительной техники, медицинского оборудования, полиграфического, крупного промышленного оборудования.

Лизинг движимого имущества во Франции начался в 1960 году, а Закон о лизинге был принят в 1966 году. Закон ввел налог на уступку прав на оборудование при перепродаже арендатору (он исчисляется из стоимости оборудования в момент уступки), налог на уступки прав третьему лицу, налог на добавленную стоимость (на разницу между стоимостью по балансу и ценой уступки).

Лизинговым компаниям предоставляются существенные налоговые льготы: на 85% прибыли освобождение от налога, ускоренная амортизация и т. д.

Обычно соглашение по лизингу недвижимости длится 15-20 лет. Объектами могут быть: земля, строения, отделочные работы, система путей сообщения, оборудование, рассматриваемое как недвижимость по своему назначению (лифты и т. д.). Оплата обычно производится прямым регрессивным или смешанным способом.

4) **Австрия**

В Австрии средний срок аренды составляет от 2 до 15 лет в соответствии с экономически целесообразным сроком службы предмета лизинга. Опцион на покупку или продление не допускается, по истечении срока действия контракта арендатор может заключить новый контракт на аренду предмета лизинга в течение оставшегося периода эксплуатации или вступить в переговоры о покупке.

Как и в Германии, в Австрии основой для развития лизинга стал закон о найме. Лизинг в Австрии развивается уже 25 лет. В лизинг сдаются даже детские сады и школы. Для использования налоговых льгот по закону необходимо, чтобы срок договора по лизингу не превышал 40% - 90% общего периода использования оборудования, и чтобы объект лизинга был самостоятельной единицей*.

5) **Италия**

Первая лизинговая компания в Италии появилась в 1963 году. В настоящее время Итальянская лизинговая ассоциация насчитывает 50 компаний.

Крупнейшая итальянская (компания) лизинговая группа “Локафит” отдает в лизинг рабочий инструмент, землеройные машины, сельскохозяйственные машины, оборудование для офисов, компьютеры, недвижимость, транспорт (автомобили, самолеты, суда и т. д.)

6) **Швеция**

В Швеции лизинг начал развиваться в начале 60-х годов. Обычно им пользовались маленькие и средние компании. Каждый банк требовал обеспечение по многим своим ссудам. Лизинг облегчил положение, так как кредитор является владельцем оборудования. Поначалу заключались соглашения о повторной покупке, согласно которым поставщик брал на себя

* Лизинг и коммерческий кредит. М.: “Истсервис”, 1994.

обязательство купить обратно оборудование, если клиент не выполнит свои обязательства по лизингу. По мере роста конкуренции между лизинговыми компаниями эти обязательства (по обратной покупке) стали встречаться все реже и реже. Основной срок аренды составляет обычно 3-5 лет, в исключительных случаях до 9 лет.

11. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ В СТРАНАХ ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ И АЗЕРБАЙДЖАНЕ⁵²

Казахстан	Узбекистан	Азербайджан	Киргизстан	Таджикистан
Налог на прибыль				
<p>Корпоративный Подоходный налог (аналог налога на прибыль)</p> <p>Доход лизингодателя по лизинговым сделкам сроком более 3-х лет с последующей передачей права собственности на оборудование лизингополучателю не включается в базу по расчету КПП</p> <p>Лизингодатель имеет право на вычет всех процентов по средствам, привлеченным для дальнейшего предоставления в лизинг.</p> <p>Вновь созданные налогоплательщики, осуществляющие деятельность исключительно в рамках инвестиционного проекта (которыми</p>	<p>Ставка налога на прибыль - 12%.</p> <p>Доходы лизингодател ей от лизинговых операций освобождены от налога до 1 апреля 2009 г.</p>	<p>Ставка налога на прибыль – 22%</p> <p>Льгот для субъектов лизинга не предусмотрено</p> <p>Налог на доходы лизингодателе й – нерезидентов у источника выплаты отсутствуют.</p>	<p>Ставка налога на прибыль – 10%</p> <p>Процентный доход лизингодате ля налогом на прибыль не облагается, так как он облагается налогом на процентный доход резидента у источника выплаты по ставке – 10%</p>	<p>Ставка налога на прибыль – 25%</p> <p>Льгот для субъектов лизинга не предусмотрено</p>

⁵² Источник: Письмо Проекта технического содействия Международной Финансовой Корпорации (IFC) при Фонде финансирования лизинга в Центральной Азии Государственному советнику Президента Таджикистана по экономической политике от 25.06.2007, за №РЕР 0031/07.

признаны лизинговые проекты) по созданию новых производств, полностью освобождаются от КПН.				
Налог на доходы нерезидента				
Доходы лизингодателя–нерезидента полностью освобождены от налогообложения у источника выплаты.	Доход лизингодателя–нерезидента от лизинговых операций облагается налогом по ставке 20%.	Доход лизингодателя–нерезидента, уплачиваемый лизингополучателем в составе лизингового платежа, облагается налогом по ставке 10%.	Доход лизингодателя–нерезидента, уплачиваемый лизингополучателем в составе лизингового платежа, облагается налогом по ставке 10%.	Доход лизингодателя–нерезидента, облагается налогом на проценты по ставке 12%.
НДС на внутренние поставки				
Ставка налога - 15% При передаче имущества в лизинг НДС начисляется частями в течение всего срока лизинга согласно графику платежей. Размер облагаемого оборота определяется на основе размера лизингового платежа, установленного в соответствии с договором финансового лизинга, без включения в него суммы	Ставка налога – 20% В Узбекистане лизинговые платежи освобождены от НДС.	Лизинг, как фин. услуга освобожден от НДС в части лизинговых платежей.	Ставка налога – 20% Лизинг облагается НДС на поставленный товар	Ставка налога -20% При передаче имущества в лизинг НДС начисляется частями в течение всего срока лизинга согласно графику платежей. Размер облагаемого оборота определяется на основе размера лизингового платежа, установленного в соответствии с договором финансового лизинга, без включения в

вознаграждения и НДС				него суммы вознаграждения и НДС
НДС на импорт				
Импорт основных средств, включенных в перечень, утверждаемый Правительством, для последующей передачи в финансовый лизинг освобожден от НДС. Передача указанных основных средств в финансовый лизинг также освобождена от НДС	Ввозимое технологическое оборудование, для пользования самим импортером, а также для передачи в лизинг, освобождается от НДС.	Освобождение от НДС по перечню движимых предметов по ТНВЭД, являющихся объектом лизингового договора, отнесенных установленной законодательством классификацией.	Освобождение от НДС на импорт основных средств, предназначенных для финансовой аренды	-

12. ПРЕДЛАГАЕМЫЕ ПРОЕКТЫ НОРМАТИВНЫХ ПРАВОВЫХ АКТОВ.

Проект

Закон Республики Таджикистан «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Таджикистан «Об инвестиции»

Статья 1.

Внести в Закон Республики Таджикистан «Об инвестиции» от 12 мая 2007 года (Ахбори Маджлиси Оли Республики Таджикистан, 2007 г., №5, ст. 365) следующие изменения и дополнения:

1. Статью 1 после абзаца десятого дополнить новым абзацем следующего содержания:

«- инвестиционное законодательство – законодательство Республики Таджикистан, регулирующее отношения, связанные с осуществлением инвестиционной деятельности в Республике Таджикистан;».

2. Абзац первый части 2 статьи 5 изложить в следующей редакции:

«В случае внесения изменений и дополнений в инвестиционное законодательство Республики Таджикистан, ухудшающие положения инвесторов, в течение десяти лет с даты официальной публикации таких изменений или дополнений на инвесторов распространяются наиболее благоприятные для них условия, установленные законодательством Республики Таджикистан».

Статья 2.

Настоящий Закон вступает в силу после его официального опубликования. Президент Республики Таджикистан

Проект

ПРАВИТЕЛЬСТВО РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН ПОСТАНОВЛЕНИЕ

«О проекте Закона Республики Таджикистан «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Таджикистан

«Об инвестиции» от 12 мая 2007 года №260 г. Душанбе соответствии со статьей 58 Конституции Республики Таджикистан Правительство Республики Таджикистан постановляет:

Одобрить проект Закона Республики Таджикистан «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Таджикистан «Об инвестиции» и представить на рассмотрение Маджлиси намояндагон Маджлиси Оли Республики Таджикистан.

Председатель Правительства

Республики Таджикистан

Проект

Закон Республики Таджикистан» О внесении изменений в Закон Республики Таджикистан «О государственной пошлине»

Статья 1.

Внести в Закон Республики Таджикистан «О государственной пошлине» от 28 февраля 2004 года (Ахбори Маджлиси Оли Республики Таджикистан, 2004 г., №2, ст. 51) следующие изменения:

Из части пятой статьи 4 исключить слова:

«с коммерческих организаций с участием иностранных инвестиций - в размере пятидесятикратной минимальной заработной платы».

Статья 2.

Настоящий Закон вступает в силу после его официального опубликования.

Президент Республики Таджикистан

Проект

ПРАВИТЕЛЬСТВО РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН ПОСТАНОВЛЕНИЕ

«О проекте Закона Республики Таджикистан «О внесении изменений в Закон Республики Таджикистан «О государственной пошлине» от 28 февраля 2008 года №19

В соответствии со статьей 58 Конституции Республики Таджикистан Правительство Республики Таджикистан постановляет:

Одобрить проект Закона Республики Таджикистан «О внесении изменений в Закон Республики Таджикистан «О государственной пошлине» и представить на рассмотрение Маджлиси намояндагон Маджлиси Оли Республики Таджикистан.

Председатель Правительства Республики Таджикистан

Проект

Закон Республики Таджикистан «О внесении изменений в Закон Республики Таджикистан «О лицензировании отдельных видов деятельности»

Статья 1.

Внести в Закон Республики Таджикистан «О лицензировании отдельных видов деятельности» от 17 мая 2004 года № 37 (Ахбори Маджлиси Оли Республики Таджикистан, 2004 г., №5, ст. 348) следующие изменения:

Из части пятой статьи 7 исключить слова:

«Иностранное юридическое лицо - претендент на лицензию должен иметь в Республике Таджикистан свой филиал или представительство».

Статья 2.

Настоящий Закон вступает в силу после его официального опубликования. Президент Республики Таджикистан.

Проект

ПРАВИТЕЛЬСТВО РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН

ПОСТАНОВЛЕНИЕ

«О проекте Закона Республики Таджикистан «О внесении изменений в Закон Республики Таджикистан «О лицензировании отдельных видов деятельности» от 17 мая 2004 года №37 г. Душанбе.

В соответствии со статьей 58 Конституции Республики Таджикистан Правительство Республики Таджикистан постановляет:

Одобрить проект Закона Республики Таджикистан «О внесении изменений в Закон Республики Таджикистан «О лицензировании отдельных видов деятельности» и представить на рассмотрение Маджлиси намояндагон Маджлиси Оли Республики Таджикистан.

Председатель Правительства Республики Таджикистан

Проект

Правительство Республики Таджикистан

ПОСТАНОВЛЕНИЕ

О внесении изменений и дополнений в Постановление Правительства РТ «Об утверждении Положения об особенностях лицензирования отдельных видов деятельности» от 3 апреля 2007 года № 172 г. Душанбе

В соответствии со ст. 52 Закона РТ «О нормативно-правовых актах РТ» Правительство Республики Таджикистан постановляет:

Внести в Положение об особенностях лицензирования отдельных видов деятельности, утверждённое Постановлением Правительства РТ от 3 апреля 2007 года № 172 следующие изменения:

- в пункте 10 главы 1 слова «Иностранное юридическое лицо - соискатель лицензии должен иметь в Республике Таджикистан свой филиал или представительство.» исключить.

Председатель Правительства Республики Таджикистан

Агентство США по международному развитию (USAID)

Региональная миссия в Центральной Азии

050010, Казахстан, Алматы,

ул. Казыбек би, 41

Тел: (+7 727) 250-76-12

Факс: (+7 727) 250-76-35

<http://centralasia.usaid.gov>