



ние 15 дней в порядке, установленном ст. 448 КоП РМ.

При рассмотрении жалоб на протокол суд руководствуется принципом презумпции невиновности, установленным ст. 375 КоП РМ.

### Библиография

1. Официальный монитор РМ № 72-74 от 14.04.2009 г.

2. Гуцулак В., Черба В. О несовершенстве Кодекса о правонарушениях Республики Молдова или ещё раз о наблевшем, «Закон и жизнь», № 10, 2015 г., стр. 13-25

3. Большой юридический словарь, под ред. Сухарева А.Я., Крутских В.Е., Москва, 2004 г., стр. 694-695

4. Большой юридический словарь, под ред. Сухарева А.Я., Крутских В.Е., Москва, 2004 г., стр. 541; см. также: Юридический энциклопедический словарь, под ред. Малько А.В., Москва, 2017, стр. 740

5. Официальный монитор РМ № 3-6 от 16.01.2009 г.

6. Официальный монитор РМ № 80-81 от 24.04.2009 г.

Сосна А.,  
доктор права, преподаватель  
юридического факультета  
МГУ, ст. научный сотрудник  
ИЮПИ АНМ, +(373)79422103,  
[alexandru\\_sosna@mail.ru](mailto:alexandru_sosna@mail.ru)

Тарлев Д.,  
ассистент судьи Высшей  
судебной палаты  
РМ, +(373)69372950,  
[agroterraimpex@yahoo.com](mailto:agroterraimpex@yahoo.com)

Sosna A.,  
Doctor of Law, lecturer at the  
Faculty of Law, Moscow State  
University, art. Research Fellow,  
IUPI ASM, +(373)79422103,  
[alexandru\\_sosna@mail.ru](mailto:alexandru_sosna@mail.ru)  
Tarlev D.,  
assistant judge of the Supreme  
Judicial Chamber of the Republic  
of Moldova, +(373)69372950,  
[agroterraimpex@yahoo.com](mailto:agroterraimpex@yahoo.com)

CZU 347.73

## ПОНЯТИЕ ПРАВОВОГО УРЕГУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ

Марчел КЫРЛАН,

аспирант 2-го курса юридического факультета Финансового университета при правительстве Российской Федерации

### АННОТАЦИЯ

Исследование особенностей регулирования деятельности в сфере инвестирования с учётом особенностей банковской сферы актуально в свете деятельности российского руководства по увеличению притока инвестиций в экономику России в качестве ответа на санкционные социально-экономические условия, сложившиеся после политического кризиса на Украине осенью 2014 года. Кроме того, необходимо отметить, что развитие рыночной экономики придает новый характер инвестиционной деятельности современных субъектов рыночной экономики. Экономика России по мировым меркам незакредитована, что определяет перспективы институциональных изменений банковского сектора согласно сложившимся макроэкономическим условиям.

В качестве детерминант, определяющей важность исследуемой в настоящей работе темы, следует отметить, что многообразных форм собственности, а также равных условий хозяйствования предполагает новые условия для инвестирования и совершенствования правового регулирования этого процесса.

**Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционная деятельность, банковская сфера, частный инвестор, российский инвестор, иностранный инвестор.

### CONCEPT OF LEGAL REGULATION OF INVESTMENT ACTIVITY IN THE BANKING SECTOR

Marcel KYRLAN,

post-graduate of the second year of the law faculty of the Finance University under the Government of the Russian Federation

### SUMMARY

Research of features of regulation of activity in the sphere of investment taking into account peculiarities of the banking sector important in light of the activities of the Russian leadership to increase the inflow of investments into economy of Russia in response to sanctions socio-economic conditions that emerged after the political crisis in Ukraine in the fall of 2014. In addition, it should be noted that the development of market economy gives the new nature of the investment activity of subjects of modern market economy. Russia's economy by world standards not leveraged, which determines the prospects of institutional change of the banking sector according to prevailing macroeconomic conditions.

As determinants, defining the importance of the studied in the present work topics, it should be noted that diverse forms of ownership and equal economic terms implies new conditions for investment and improve the legal regulation of this process.

**Key words:** investments, investment activity, banking, private investor, russian investor, foreign investor.

**Актуальность темы исследования.** Вопрос определения необходимости и пределов государственного регулирования деятельности по осуществлению иностранных инве-



стиций неоднократно становился объектом научного исследования и не утратил своей актуальности и в XXI в. При этом с течением времени научные взгляды на роль государства в сфере осуществления иностранных инвестиций, как и в целом в рыночной экономике, менялись от радикальных теоретических концепций, обосновывающих всеобщую инвестиционную либерализацию либо полный запрет иностранных инвестиций, до понимания объективной необходимости государственного регулирования иностранных инвестиций.

**Изложение основного материала.** В качестве отправной точки работы целесообразным представляется дать определение самого понятия «инвестиции». Однако, несмотря «на отмечаемую юристами необходимость постоянного проведения работы по научному освоению новой терминологии, используемой в действующем инвестиционном законодательстве, в посвященных инвестиционной деятельности работах правоведов не уделяется должного внимания уяснению содержания понятия инвестиций. Понятие инвестиции (от лат. *investio* – одеваю) обобщенно означает вложения капитала в отрасли экономики внутри страны и за границей» [1, с.84].

Главное содержание процесса регулирования инвестиционных процессов в комплексном развитии регионов составляют отношения субъектов инвестиционной деятельности и населения в решении социальных, экономических, экологических

и других проблем развития. Согласно законодательству Российской Федерации субъектами инвестиционной деятельности являются частные российские и иностранные инвесторы, заказчики, подрядчики, органы государственного и муниципального управления, пользователи объектов инвестиционных вложений и другие лица, участвующие в инвестиционных процессах. Возрастание экономической самостоятельности регионов требует системного регулирования происходящих в них инвестиционных процессов.

Сложившаяся в современных условиях техногенная структура сырьевой направленности инвестиционных процессов в российских регионах не способствует их устойчивому (эколого-социально-экономическому) развитию.

Некоторые специалисты руководствуются традиционным определением инвестиций, разработанным для микроэкономических процессов, и понимают под инвестициями вложения физических и юридических лиц, государства и муниципальных образований, направленные на увеличение их активов [2, с.16].

В соответствии со ст. 1 Закона РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР», инвестициями являются денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты

предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта [3].

**Вывод.** Данное положение предусматривает весьма широкое определение категории «инвестиции», что обусловливается стремлением подчинить регулированию максимально широкий круг правоотношений [4, с. 39]. Приведенная норма явно неудовлетворительна [5, с. 42, 43]. Закон РСФСР «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» в настоящее время применяется в части, не противоречащей Федеральному закону от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», который в ст. 1 инвестиции определяет как денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [6].

В настоящее время, когда экономика приобретает все больший вес в развитии общества и ставится вопрос о формировании «инновационной экономики», которая без инвестиций существовать и развиваться не может, правовое регулирование инвестиционной деятельности выходит за рамки частного права. Публичный интерес становится не менее важен, чем частный, когда государство в качестве регуля-



тора инвестиционного климата должно играть значительную роль в плане предоставления гарантий и определенных льгот, а также мер прямой государственной поддержки инвесторам. Очевидно, что в такой ситуации в правовом регулировании инвестиционной деятельности должны быть задействованы как нормы частного, так и нормы публичного права, без всякого «преимущества» в пользу частного права.

Комплекс инвестиционных отношений в России на сегодняшний день уже сформировался, однако состояние их законодательного регулирования не позволяет создать достаточно эффективную инвестиционную сферу, что негативно сказывается на перспективах развития отечественной экономики [7, с. 34], учитывая, что экономико-правовое положение субъектов хозяйственной деятельности зависит прежде всего от механизма ее регулирования, сложившегося в стране. Однако на инвестиционную деятельность в целом и в банковской сфере в частности в значительной степени влияют и нормы международного права, что находит отражение в российском законодательстве. Так, в соответствии с ч. 3 ст. 4 Закона о банках для определения участников банковской группы (банковского холдинга) и составления отчетности, установленной Законом о банках, значительное влияние и контроль определяются Международными стандартами финансовой отчетности, которые признаны на территории Российской Федерации. Под

значительным влиянием в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», введенным Приказом Минфина России от 18 июля 2012 г. № 106н (далее - МСФО 28), понимается не контроль или совместный контроль над финансовой и операционной политикой объекта инвестиций, а право на участие в принятии решений по этой политике [8].

В Российской Федерации на сегодняшний день продолжается формирование современной модели инвестиционного процесса, характеризующейся изменениями в системе регулирования инвестиционной деятельности, развитием инфраструктуры фондового рынка, внедрением финансовых инноваций. Важнейшую роль в этом процессе играют коммерческие банки, активно включившиеся в инвестиционный экономический оборот.

Кроме того, в сфере регулирования деятельности банков с иностранными инвестициями необходимо отметить, что в соответствии со ст. 18 Закона о банках по предложению Правительства Российской Федерации, согласованному с Банком России, устанавливается размер (квота) участия иностранного капитала в банковской системе Российской Федерации

**Вывод.** Инвестиционная деятельность коммерческих банков является наиболее престижным направлением, которое считается является самым доходным. Именно поэтому компании, занимающиеся предоставлением

финансово-кредитных услуг, стремятся стать участниками свободных рынков ценных бумаг и заниматься инвестиционными проектами. Инвестиционная деятельность коммерческих банков направлена на привлечение денежных средств, осуществление долгосрочного кредитования и финансирование различных отраслей хозяйства. На инвестициях в России можно получать огромную прибыль, но в то же время есть боязнь потерять вложенные средства и это останавливает инвесторов.

Инструменты государственной инвестиционной политики, включая регулирование инвестиций в банковской сфере, условно подразделяются на три группы:

1. Макроэкономические. К ним относятся инструменты, которые определяют общеэкономический климат, влияют на процентную ставку, темп роста экономики и внешней торговли (бюджетно-налоговая политика).

2. К микроэкономическим принадлежат меры, воздействующие на отдельные элементы инвестиций и отдельные отрасли: налоговые ставки, правила амортизации, гарантии, льготные кредиты.

3. Институциональные инструменты позволяют достичь координации инвестиционных программ частных инвесторов и включают государственные органы инвестиционной политики, объединения предпринимателей, информационные системы.

Данные инструменты также подразделяются на инструменты прямого и косвенного воздействия



Реальное инвестирование осуществляется в формах вложений в недвижимость, драгоценные металлы, интеллектуальные и имущественные права. Доход от вложений в недвижимость составляют как прирост рыночной стоимости, так и арендная плата. Однако такой вид инвестирования эффективен для крупных банков, т.к. отличается значительным сроком окупаемости и соответственно требует значительных долгосрочных источников для инвестирования. Инвестирование в драгоценные металлы также не подразумевает получение достаточно быстрой прибыли, т.к. увеличение рыночной стоимости осуществляется только с истечением определенного времени. Инвестиции в собственную деятельность банка, зависящие от задач, которые банк планирует осуществить, представляется возможным классифицировать по следующим направлениям: инвестиции, направленные на развитие банковской материально-технической базы, обучение персонала; инвестиции, направленные на расширение услуг и клиентской базы банка (проведение маркетинговых исследований, разработка и внедрение новых банковских продуктов, организация и проведение рекламных кампаний и т.д.); инвестиции, направленные на достижение соответствия нормативам, устанавливаемым Центральным Банком РФ к тем или иным видам деятельности. Основным показателем эффективности инвестиций в собственную деятельность служит получение банком более высо-

кого рейтинга и соответственно улучшение его финансового состояния.

В рамках настоящей работы резюмируем, что понятие «инвестиционная деятельность в банковской сфере» включает в себя две большие сферы правового регулирования – инвестиции в банки и инвестиции непосредственно банков.

**Предложение.** Дальнейшее совершенствование системы налогообложения инвестиционной деятельности коммерческих банков должно происходить в рамках «Стратегии развития банковского сектора РФ», а именно применение дифференцированных налоговых ставок по налогу на прибыль организаций, изменение состава налоговых баз и механизма формирования резервов (расширение налогооблагаемой базы по налогу на прибыль). А именно:

- ✓ ввести пониженные ставки налога на прибыль в части доходов от инвестиционной деятельности для банков;
- ✓ к расходам необходимо отнести затраты инвестиционного характера, а также расходы, связанные с организацией инвестиционной деятельности;
- ✓ расширить перечень льгот предоставляемым коммерческим банкам, участвующим в инвестиционных операциях;
- ✓ освободить от налогообложения проценты, полученные от выданных кредитов приоритетным отраслям экономики или на финансирование конкретных инвестиционных проектов;
- ✓ резервы на возможные потери по ссудам необходимо

принимать в расчет затрат при определении налоговой базы по налогу на прибыль в полном объеме, что позволит повысить устойчивость банков и, таким образом, даст дополнительный стимул заниматься инвестиционными вложениями.

**Заключение.** Таким образом, при реализации указанных преобразований система налогообложения инвестиционной деятельности коммерческих банков будет сочетать в себе максимальные ставки и значительные объемы предоставляемых льгот, при этом будет выполнена фискальная функция налогов и обеспечены приоритетные направления развития России на долгосрочную перспективу. Выдвинутые выводы и предложения предусматривают изменение механизма налогообложения прибыли, через изменение формирования финансовых результатов, применение дифференцированных налоговых ставок при налогообложении доходов банков-участников инвестиционной деятельности, и направлены на совершенствование механизма налогообложения инвестиционной деятельности коммерческих банков.

### Библиография

1. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»//Собрание законодательства РФ, 01.03.1999, № 9, ст. 1096
2. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от





05.04.2016) «О банках и банковской деятельности»// Российская газета, № 27, 10.02.1996.

3. Приказ Минфина России от 18 июля 2012 г. № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации» // Российская газета. 2012. 15 августа.

4. Власова А.Ю. Категория «инвестиции» в российском законодательстве // Внешнеторговое право. 2007. № 1. С. 34

5. Доронина Н.Г., Семилютина Н.Г. Международное частное право и инвестиции: Монография. М., 2012. С. 39

6. Лопухов Т.А. Инвестирование в товаропроизводительный сектор экономики. – М.: ПРИОР, 2009 – С.84

7. Тарасевич Е.И. Анализ инвестиций в недвижимость. - СПб.:Питер, 2010. С. 16.

8. Цепов Г.В. Инвестиции в строительство: проблемы гражданско-правового регулирования // Юридический мир. 2001. № 2. С. 42, 43

### Библиография

1. Лопухов Т.А. Инвестирование в товаропроизводительный сектор экономики. – М.: ПРИОР, 2009 – С.84

2. См: Тарасевич Е.И. Анализ инвестиций в недвижимость. - СПб.:Питер, 2010. С. 16.

3. Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 (ред. от 19.07.2011) «Об инвестиционной деятельности в РСФСР»// Ведомости СНД и ВС РСФСР, 18.07.1991, № 29, ст. 1005

4. Доронина Н.Г., Семилютина Н.Г. Международное частное право и инвестиции: Монография. М., 2012. С. 39

5. Цепов Г.В. Инвестиции в строительство: проблемы гражданско-правового регулирования // Юридический мир. 2001. № 2. С. 42, 43

6. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»// Собрание законодательства РФ, 01.03.1999, № 9, ст. 1096

7. Власова А.Ю. Категория «инвестиции» в российском законодательстве // Внешнеторговое право. 2007. № 1. С. 34

8. Приказ Минфина России от

18 июля 2012 г. № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации» // Российская газета. 2012. 15 августа.

Кырлан Марчел Георгиевич,  
аспирант 2-го курса  
юридического факультета  
Финансового университета  
при правительстве Российской  
Федерации, +(373)69146368,  
[marcel\\_carlan2003@yahoo.com](mailto:marcel_carlan2003@yahoo.com)

Kyrlan Marcel Georgievich,  
post-graduate of the second year  
of the law faculty of the Finance  
University under the Government  
of the Russian Federation,  
+(373)69146368,  
[marcel\\_carlan2003@yahoo.com](mailto:marcel_carlan2003@yahoo.com)