

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Бублик Владимир Александрович  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 28.08.2023 11:08:54  
Уникальный программный ключ:  
c51e862f35fca08ce36bdc9169348d2ba451f033

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ В. Ф. ЯКОВЛЕВА»

«Утверждено»  
Решением Ученого Совета УрГЮУ  
имени В. Ф. Яковлева  
от 26.06.2023 года

## **ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

### **Правовое регулирование инвестиционной деятельности**

Основная профессиональная образовательная программа высшего образования – программа магистратуры по направлению подготовки

#### **40.04.01 Юриспруденция**

(профиль (магистерская программа): **Правовое обеспечение экономической деятельности и цифровой экономики**)

## ЧАСТЬ 1. (не публикуется)

### ЧАСТЬ 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РАБОТЕ С ОЦЕНОЧНЫМИ МАТЕРИАЛАМИ РАЗРАБОТЧИКИ

КАФЕДРА:		Предпринимательского права
АВТОР:		Коньков К.А., доцент, к.ю.н.

## I. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ

### 1. Теоретические вопросы/задания

#### **Методические указания выполнения:**

Теоретические вопросы / задания в том или ином виде используются при устном или письменном опросе студентов и проверяют степень и качество освоения ими теоретического материала по дисциплине, умение логично рассуждать, лаконично излагать свои мысли по существу дела.

При ответе на теоретический вопрос студент воспроизводит закрепленные в нормативных правовых актах и/или доктринальные определения правовых понятий, о которых идет речь. Указывает и раскрывает признаки, виды, классификации понятий и категорий; при необходимости дает общую характеристику правового регулирования рассматриваемых отношений с указанием актуальных источников; приводит примеры.

При этом студент демонстрирует владение профессиональной терминологией, умение соотносить между собой различные правовые понятия и категории, нормы различных по юридической силе и отраслевой принадлежности источников. При ответе на теоретический вопрос оценивается также осведомленность студента о существующих точках зрения ученых и/или правовых позициях судов по дискуссионным аспектам вопроса.

#### **Пример теоретического вопроса: «Понятие инвестиции»**

#### **Ответ:**

Действующее законодательство содержит различные легальные определения понятий «инвестиции» и «инвестиционная деятельность». Так, в соответствии со ст.1 Закона РСФСР «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.

Аналогичное определение понятия инвестиций закреплено в ст.1 Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

Иной аспект сделан в определении понятия «иностранный инвестиция». В силу ст.2 Федерального закона «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» иностранная

инвестиция - вложение иностранного капитала, осуществляемое иностранным инвестором непосредственно и самостоятельно, в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации.

С вступлением в силу Федерального закона от 02.08.2019 г. № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» законодательство пополнилось следующим, специальным, определением инвестиции. Согласно ст. 2 Закона об инвестиционных платформах инвестиции - денежные средства, используемые в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта путем приобретения предусмотренных настоящим Федеральным законом ценных бумаг или цифровых прав либо путем предоставления займа.

В экономической и юридической литературе также нет единства мнений среди ученых в определении понятия «инвестиции». Во-первых, ученые – экономисты под инвестициями понимают текущий прирост ценности капитального имущества в результате производственной деятельности либо способ помещения капитала, который должен обеспечить сохранение или возрастание стоимости капитала и (или) привести положительную величину дохода. При этом понятия «капиталовложения» и «инвестиции», как правило, рассматриваются в качестве синонимов. Отсюда инвестиции – это долгосрочные вложения капитала.

Отличительный признак инвестиций – цель. В Законе об инвестиционной деятельности названы две цели: получение прибыли (дохода) и достижение положительного социального эффекта. В Законе № 39-ФЗ вложение инвестиций преследует также две цели: получение прибыли и (или) достижение иного полезного эффекта. И хотя в Законе об иностранных инвестициях (ст.2) цель инвестиций прямо не определена, однако она опосредованно выводится из содержания дефиниции «иностранная инвестиция». Поскольку иностранные инвестиции направляются в объект предпринимательской деятельности, постольку основная (читай: единственная) цель инвестиций: получение прибыли (дохода).

Следовательно, в основополагающих законах об инвестициях отсутствует терминологическое единство в определении, что есть инвестиции.

В юридической литературе также можно обнаружить целую палитру взглядов по поводу определения инвестиций. Понимание инвестиции как объекта гражданских прав прослеживается в работах С. П. Мороз, А. Г. Богатырева, Е. В. Ершовой, Г. Д. Отнюковой, и др.

Согласно другому подходу, инвестиция – это процесс (см. напр. работы М. Г. Холкиной, А. В. Ведерникова, Д. С. Ратниковой, Н. Г. Дорониной, Н. Г. Семилютиной), т.е. вложение капитала.

Некоторые авторы считают обоснованным применение различных подходов к определению понятия инвестиции в зависимости от сферы осуществления инвестиций (соответственно национальные и иностранные инвестиции). К числу таких авторов можно отнести, например, Е. Б. Козлову, А. М. Лаптеву. Оригинальным является подход, который рассматривает инвестицию в качестве правоотношения.

С учетом сказанного можно предложить следующее определение инвестиций. Инвестиции – это принадлежащие инвестору объекты гражданских прав: вещи (включая наличные деньги и документарные ценные бумаги), иное имущество, в том числе имущественные права (включая

безналичные денежные средства, бездокументарные ценные бумаги, цифровые права); результаты работ и оказание услуг; охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации (интеллектуальная собственность) и вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта.

## **2. Тестовые задания**

Тестирование проверяет знание и понимание студентом теоретического материала по определенной теме дисциплины, поэтому подготовка к нему требует изучения лекционного материала, учебной литературы, нормативных правовых актов по теме тестирования. Оценивание выполнения тестовых заданий осуществляется в зависимости от того, верно или неверно студент ответил на тестовое задание.

### **Пример тестового задания:**

**Выберите верное утверждение: «Концессионное соглашение ...**

- A. не может быть заключено без проведения конкурса
- B. может быть заключено любым предусмотренным гражданским законодательством способом
- C. может быть заключено без проведения конкурса если в конкурсную комиссию представлено менее двух конкурсных предложений или конкурсной комиссией признано соответствующими требованиям конкурсной документации менее двух конкурсных предложений**

### ***Методические указания выполнения:***

Тестирование проверяет знание и понимание студентом теоретического материала по определенной теме дисциплины, поэтому подготовка к нему требует изучения лекционного материала, учебной литературы, нормативных правовых актов по теме тестирования. Оценивание выполнения тестовых заданий осуществляется в зависимости от того, верно или неверно студент ответил на тестовое задание.

При выполнении тестовых заданий студенту следует внимательно прочитать каждый из поставленных вопросов. Это позволит определить область знаний, проверить наличие которых призван тот или иной вопрос. После ознакомления с вопросом следует приступить к прочтению предлагаемых вариантов ответа. Причем, рекомендуем прочитать все варианты, даже если один из них кажется вполне удовлетворительным. В качестве ответа надлежит выбрать тот, который соответствует правильному ответу.

## **3. Задачи (практические задания)**

### **Пример:**

В 2017 году между правительством Н-ской области и ООО «Инвестмаш» заключен договор инвестирования. По условиям этого договора, в 2018 году инвестору предоставлена налоговая льгота по налогу на имущество и понижена налоговая ставка по налогу на прибыль. Указанная государственная поддержка предоставлена по фактически начисленным суммам налогов при реализации инвестиционного проекта, реализуемого в период 2017 -2025 гг.

В 2018 г. в региональное законодательств Н-ской области были внесены изменения, согласно которым с 01.01.2019 г. категории налогоплательщиков, к которой относится ООО «Инвестмаш», не предоставлено возможности получать меры государственной поддержки в виде льготы по налогу на имущество и понижения налоговой ставки по налогу на прибыль.

В связи с вступлением в силу вышеуказанных изменений, уполномоченный орган Н-ской области принял решение об отмене с 01.01.2019 г. всех льгот по налогам для ООО «Инвестмаш».

ООО «Инвестмаш», полагая, что таким решением нарушаются его права и законные интересы, обратилось в Арбитражный суд.

*Какое решение должен принять суд? На каких нормах права и правовых позициях должно быть основано решение суда?*

### **Решение:**

Согласно статье 12 Налогового кодекса РФ законодательными (представительными) органами государственной власти субъектов РФ, законами о налогах в порядке и пределах, которые предусмотрены НК РФ, могут устанавливаться налоговые льготы, основания и порядок их применения. На основании статьи 21 Налогового кодекса РФ налогоплательщики имеют право использовать налоговые льготы при наличии оснований и в порядке, установленном законодательством о налогах и сборах.

В соответствии со статьей 56 Налогового кодекса РФ льготами по налогам и сборам признаются предоставляемые отдельным категориям налогоплательщиков и плательщиков сборов предусмотренные законодательством о налогах и сборах преимущества по сравнению с другими налогоплательщиками или плательщиками сборов, включая возможность не уплачивать налог или сбор либо уплачивать их в меньшем размере. Нормы законодательства о налогах и сборах, определяющие основания, порядок и условия применения льгот по налогам и сборам, не могут носить индивидуального характера. Льготы по региональным налогам устанавливаются и отменяются Налоговым кодексом РФ и (или) законами субъектов Российской Федерации о налогах.

В силу пункта 2 статьи 327 Налогового кодекса РФ субъекту Российской Федерации предоставлено право предусматривать налоговые льготы и основания для их использования налогоплательщиками по налогу на имущество.

Общество реализовало право на получение льгот по налогообложению и в 2018 году была предоставлена государственная поддержка в форме предоставления налоговой льготы по налогу на имущество организаций и понижения налоговой ставки по налогу на прибыль организаций, подлежащих зачислению в областной бюджет.

С 01 января 2019 года не предусматривают с указанной даты распространение льготы и понижение налоговой ставки по отдельным налогам на категорию налогоплательщиков, к которой относится ООО «Инвестмаш».

Учитывая, что указанные изменения действуют с 01.01.2019, в связи с чем в соответствии с пунктом 2 статьи 5 Налогового кодекса Российской Федерации и статьей 57 Конституции Российской Федерации указывается на недопустимость придания обратной силы правовой норме, ухудшающей положение налогоплательщика.

Данный вывод также исходит из правовой позиции Конституционного суда РФ, который сформулирован в Определениях от 01.07.1999 г. № 111-О, от 07.02.2002 г. № 37-О, от 04.12.2003 г. № 445-О, из которых следует, что новая норма налогового законодательства, ухудшающая положение налогоплательщика, не должна применяться к делящимся правоотношениям, возникшим до дня официального введения нового налогового регулирования.

Помимо этого, использование Обществом одной из форм государственной поддержки на период реализации инвестиционного проекта относится к делящимся налоговым правоотношениям, в период действия которых не может применяться новый закон, ухудшающий положение налогоплательщика.

В соответствии с пунктом 3 статьи 15 Федерального закона от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» стабильность для инвестора, осуществляющего инвестиционный проект, условий и режима гарантируется в течение срока окупаемости инвестиционного проекта, но не более семи лет со дня начала финансирования указанного проекта.

Таким образом, новая редакция Закона Н-ской области ухудшает с 01 января 2019 г. условия инвестирования в части отмены льготы по налогу на имущество и понижения налоговой ставки по налогу на прибыль С учетом приведенных норм, в данном конкретном случае, Общество имеет право пользоваться предоставленными ему мерами государственной поддержки, при условии соблюдения условий договора об инвестировании.

На основании вышеизложенного, руководствуясь приведенными нормами права, суд придет к следующему решению:

Решения уполномоченного органа не могут ухудшать положение инвесторов и Общество имеет право пользоваться предоставленными ему мерами государственной поддержки, при условии соблюдения условий договора об инвестировании, в течение срока реализации инвестиционного проекта.

Действия уполномоченного органа по отмене ООО «Инвестмаш» с 01 января 2019 года налоговой льготы по налогу на имущество и понижения налоговой ставки по налогу на прибыль признать незаконными.

#### ***Методические указания выполнения:***

Приступать к решению задач необходимо только после освоения теоретического материала и изучения необходимой судебной практики.

Предлагаем следующий алгоритм решения задачи. Сначала в быстром темпе необходимо прочитать условие задачи для понимания общего смысла и сформулированного задания. Затем прочитать второй раз в медленном темпе для понимания проблемной ситуации и правильного установления ее внутренних связей, выявления заключенного в них конфликта. Повторное чтение задачи должно сопровождаться начертанием соответствующей схемы для наглядного восприятия условий задачи, а также формулированием подлежащих разрешению вопросов. С помощью схемы и текста задачи необходимо определиться с субъектным составом правоотношений, их характером, фактическими основаниями возникновения и их правовым регулированием. Далее нужно оценить правовое положение и действия субъектов с позиции норм различных отраслей законодательства.

Формулируем выводы, подкрепляем каждый вывод детальной аргументацией. Решение задачи в письменной форме излагаем подробно, грамотно, логически непротиворечиво, с теоретическим, нормативным обоснованием, со ссылкой на действующую судебную практику (при наличии таковой).

Решение задачи обязательно должно содержать детальный анализ ситуации и опираться на конкретные нормы материального и процессуального права.

#### **4. Доклад/реферат**

##### **Примеры тем для докладов/рефератов:**

- Роль судебной практики в регулировании отношений в сфере инвестиционной деятельности
- Понятие и особенности промышленных парков и технопарков
- Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг
- Краудфандинг как способ коллективного инвестирования

### ***Методические указания выполнения:***

Тематика докладов/рефератов определяется преподавателем и доводится до сведения студентов в зависимости от необходимости использования такого оценочного средства в рамках учебного курса.

Доклад/реферат – это краткое изложение результатов изучения теоретических и практических аспектов заданной правовой темы, включающее обзор соответствующих информационных источников.

Целью использования данного оценочного средства является определение качества усвоения теоретического содержания дисциплины в ходе самостоятельной работы с литературой, нормативными правовыми актами, материалами правоприменительной практики. Кроме того, при подготовке доклада/реферата студенты развивают такие навыки как системное и критическое мышление, самоорганизация и саморазвитие. Публичное изложение результатов изучения какой-либо темы развивает коммуникативные навыки студента.

***При оценивании доклада/реферата учитываются следующие характеристики работы:*** содержание доклада/реферата соответствует заявленной теме, указаны правовые источники, регулирующие рассматриваемые отношения, проведен анализ правовых понятий/категорий в рамках рассматриваемой темы, дана общая характеристика нормативно-правового регулирования и указаны существующие правовые и/или правоприменительные проблемы, использованы примеры правоприменительной практики, сделаны выводы. Библиография работы отвечает признакам достаточности и актуальности.

Письменная работа выполняется в соответствии с установленными требованиями к структуре и оформлению, включая соблюдение этики цитирования.

Устное выступление по возможности должно сопровождаться презентацией и указанием на использованные источники информации.

## **5. Подготовка юридического документа**

### ***Методические указания выполнения:***

Подготовка юридического документа как оценочное средство может применяться по инициативе преподавателя по отдельным темам дисциплины в индивидуальном или групповом формате работы со студентами. Вид документа и задание относительно его содержания определяется преподавателем и доводятся до сведения студентов в каждом конкретном случае.

Перед подготовкой юридического документа студенту необходимо осуществить правовой анализ отношений, лежащих в его основе, определить субъектный состав правоотношения, оценить правовое положение и действия субъектов, выработать оптимальную позицию для принятия профессионального решения. Подготовка юридического документа осуществляется студентом исходя из системного подхода к правовому регулированию соответствующих отношений нормами материального и процессуального права.

Юридические документы оформляются в машинописном виде, с учетом установленных требований по документообороту (ГОСТ Р 7.0.97-2016 «Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Организационно-распорядительная документация. Требования к оформлению документов», утв. Приказом Росстандарта от 08.12.2016 № 2004-ст). В документе должны быть указаны обязательные реквизиты. Должны быть соблюдены языковые нормы официально-делового стиля документа. Также должны быть соблюдены форматы бумаги, поля, нумерация страниц, оформление дат, сокращения слов в документах, написание чисел, физических величин, оформление таблиц и выводов, знаки препинания и символы. Локальные акты, процессуальные документы выполняются на листе А4, шрифт – 14, интервал – 1,5.

При оценивании выполненной работы по подготовке юридического документа учитывается, что в содержании документа студент верно применяет теоретические знания, правильно обосновывает принятое решение, умеет самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок. При подготовке документа учтены все необходимые для применения нормы материального и процессуального права. Кроме того, на оценку влияет своевременная подготовка документа в полном объеме, соответствующем по форме и содержанию установленным требованиям.

## II. ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

### **Методические указания для подготовки к зачету:**

Для подготовки к зачету студенту необходимо в рабочей программе дисциплины найти перечень вопросов для зачета и внимательно ознакомиться с их содержанием. Затем необходимо изучить/повторить теоретический материал по дисциплине в соответствии с указанным перечнем вопросов, используя лекционный материал, конспекты семинарских занятий, учебную литературу и нормативные правовые акты.

### **Пример теоретического задания:**

*Правовой статус инвесторов по законодательству Российской Федерации*

#### **Ответ:**

Понятие инвестора в российском законодательстве является межотраслевым: так именуют любое лицо, которое осуществляет вложение денежных средств. Инвестор – это субъект инвестиционных правоотношений, осуществляющего вложения и представленного физическими или юридическими лицами, в том числе публично-правовыми образованиями, наделенными гражданской правосубъектностью, и объединениями юридических лиц, не имеющих статуса юридического лица (квазисубъектами).

Круг субъектов, имеющих право выступать инвесторами, не ограничен в российском праве (за исключением случаев, когда для участия в той или иной инвестиционной деятельности требуется получение специальной лицензии). В этой связи в качестве инвесторов могут выступать как физические и юридические лица, так и публично-правовые образования.

Государственное участие в инвестиционной деятельности публично-правовые образования могут осуществлять непосредственно, как юридические лица на равных началах с другими инвесторами, а также через уполномоченные органы власти в рамках их компетенций и юридических лиц, и граждан по специальному поручению. Источником государственных инвестиций могут быть: бюджетные и внебюджетные средства федерального, регионального, муниципального уровней; специально созданные фонды; выпуск облигационных займов и гарантированных целевых займов; временно приостановленные и законсервированные стройки и объекты, находящиеся в государственной или муниципальной собственности; предоставление концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов, тендеров). Государственное участие публично-правовых образований в инвестиционной деятельности предусматривает принятие специального решения, формирование инвестиционной программы и разработку, экспертизу, утверждение, финансирование инвестиционных проектов, определение порядка контроля за целевым и эффективным использованием средств; заключение государственных контрактов; совершенствование механизмов государственно-частного и муниципально-частного партнерства. Участие публично-правовых образований в инвестиционной

деятельности как равноправного юридического лица способствует созданию благоприятных условий для активизации вложений другими инвесторами.

Гражданско-правовой статус физических лиц как инвесторов определяется главой 3 ГК РФ, специальными нормативно-правовыми актами, регламентирующими инвестиционные отношения. Действующее законодательство в категорию физических лиц как инвесторов включает российских граждан; иностранных граждан, гражданская правоспособность и дееспособность которых определяются в соответствии с законодательством государства их гражданства и которые вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации; лиц без гражданства, которые постоянно проживают за пределами Российской Федерации, гражданская правоспособность и дееспособность которых определяются в соответствии с законодательством государства их постоянного места жительства и которые вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации.

Физические лица могут выступать инвесторами в капиталообразующей и лизинговой деятельности, долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости, деятельности на рынке ценных бумаг, том числе с использованием инвестиционных платформ.

Получив статус индивидуального предпринимателя физическое лицо может выступать стороной договора простого товарищества, концессионного соглашения, а также осуществлять деятельность по инвестиционному консультированию и стать инвестиционным советником, то есть профессиональным участником рынка ценных бумаг.

В законодательстве Российской Федерации имеются положения, прямо определяющие правовое положение инвесторов в конкретной сфере отношений. Так, например, в соответствии со статьей 6 Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» инвесторы имеют следующие права на: осуществление инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений, за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами; самостоятельное определение объемов и направлений капитальных вложений, а также заключение договоров с другими субъектами инвестиционной деятельности в соответствии с ГК РФ; владение, пользование и распоряжение объектами капитальных вложений и результатами осуществленных капитальных вложений; передачу по договору и (или) государственному контракту своих прав на осуществление капитальных вложений и на их результаты физическим и юридическим лицам, государственным органам и органам местного самоуправления в соответствии с законодательством Российской Федерации; осуществление контроля за целевым использованием средств, направляемых на капитальные вложения; объединение собственных и привлеченных средств со средствами других инвесторов в целях совместного осуществления капитальных вложений на основании договора и в соответствии с законодательством Российской Федерации; осуществление других прав, предусмотренных договором и (или) государственным контрактом в соответствии с законодательством Российской Федерации.

К обязанностям субъектов инвестиционной деятельности статьей 7 того же закона отнесены: осуществлять инвестиционную деятельность в соответствии с международными договорами Российской Федерации, федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, законами субъектов Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления; исполнять требования, предъявляемые государственными органами и их должностными лицами,

не противоречащие нормам законодательства Российской Федерации; использовать средства, направляемые на капитальные вложения, по целевому назначению.

**ЧАСТЬ 3.** *(не публикуется)*