

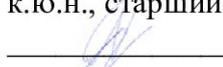
Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (НИ ТГУ)
Юридический институт
Магистратура

Гребенщиков Максим Викторович

ГРАЖДАНСКО – ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ИНВЕСТИЦИОННОГО ТОВАРИЩЕСТВА

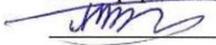
МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на соискание степени магистра
по направлению подготовки
40.04.01 - Юриспруденция

Руководитель ВКР
к.ю.н., старший преподаватель
 А.Ю. Чурилов

«_____» _____ 2020 г.

Автор работы

 М.В. Гребенщиков

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (НИ ТГУ)
ЮРИДИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
МАГИСТРАТУРА

ЗАДАНИЕ
по подготовке магистерской диссертации

магистранту: Гребенщикову Максиму Викторовичу

тема магистерской диссертации: «Гражданско-правовое регулирование деятельности инвестиционного товарищества»

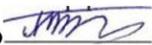
Руководитель работы: кандидат юридических наук, доцент кафедры гражданского права ЮИ ТГУ А.Ю. Чурилов

Сроки подготовки магистерской диссертационной работы:

- 1) Составление предварительного плана и графика написания магистерской диссертации с «12» сентября 2018 г. по «29» сентября 2018 г.
- 2) Подбор и изучение необходимых нормативных документов, актов и специальной литературы с «02» октября 2018 г. по «12» февраля 2020 г.
- 3) Сбор и анализ практического материала с «13» февраля 2019 г. по 13.02.2020 г.
- 4) Составление окончательного плана магистерской диссертации с «14» февраля 2020 г. по «29» февраля 2020 г.
- 5) Написание и оформление диссертации с «01» марта 2020 г. по «01» мая 2020 г.

Встречи дипломника с научным руководителем – ежемесячно (последняя неделя месяца в часы консультаций).

Научный руководитель  _____ А.Ю. Чурилов

С положением о порядке организации и оформления выпускных (квалификационных) работ ознакомлен, задание принял к исполнению  _____.

АННОТАЦИЯ

Магистерская диссертация «Гражданско-правовое регулирование деятельности инвестиционного товарищества» посвящена актуальной теме - новой форме осуществления предпринимательской деятельности, которая способствует привлечению инвестиций, в том числе иностранных, в экономику России. Введение новой формы организации предпринимательской деятельности как инвестиционное товарищество происходило в период реформирования гражданского законодательства (2012-2015 годы), а потому вобрало в себя много новых и актуальных тенденций, характерных для современного гражданского оборота.

Целью настоящего исследования является проведение системного и многостороннего анализа деятельности инвестиционного товарищества в Российской Федерации.

Объектом исследования выступают гражданско – правовые отношения, связанные с осуществлением деятельности инвестиционных товариществ на территории Российской Федерации как особой формы предпринимательского объединения.

Предметом исследования выступают нормы российского права, регулирующие отношения в сфере деятельности инвестиционных товариществ, положения доктринальных исследований и теоретических наработок по теме исследования, правовые позиции, отраженные в актах судебной практики.

Работа состоит из введения, трех глав, содержащих семь параграфов, заключения, списка использованной литературы и двух приложений. Во введении обосновывается значимость изучения выбранной темы, определяется цель и задачи работы, теоретическая база и методология работы. В первой главе работы исследуются вопросы понятия совместной инвестиционной деятельности, понятия договора инвестиционного товарищества, правовой природы договора инвестиционного товарищества, его сущность и структура, существенные условия договора инвестиционного товарищества. Во второй главе работы определяются теоретические аспекты внесения вклада товарищами инвестиционного товарищества и порядка управления инвестиционным товариществом. В третьей главе работы дается характеристика прав и обязанностей инвестиционных товарищей, характеристика ответственности инвестиционных товарищей, рассматривается вопрос выдела доли товарища по требованиям его кредиторов и вопрос ответственности управляющего товарища, в отношении которого договор инвестиционного товарищества расторгнут.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1 Общие теоретические и практические положения о договоре инвестиционного товарищества.....	7
1.1 Понятие и признаки совместной инвестиционной деятельности.....	7
1.2 Понятие, правовая природа, сущность и структура договора инвестиционного товарищества.....	16
1.3 Существенные условия договора инвестиционного товарищества.....	28
2 Организация имущественных отношений в инвестиционном товариществе	38
2.1 Вклады товарищей и счет инвестиционного товарищества	38
2.2. Содержание имущественных отношений товарищей и порядок ведения общих дел.....	51
3 Содержание правоотношений между инвестиционным товариществом и инвестиционным товарищем	61
3.1 Права и обязанности инвестиционных товарищей	61
3.2 Ответственность инвестиционных товарищей по обязательствам.....	82
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	94
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ.....	96
ПРИЛОЖЕНИЕ А Реестр действующих инвестиционных товариществ, зарегистрированных в РФ за время действия ФЗ «Об инвестиционном товариществе»...	106
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Реестр недействующих инвестиционных товариществ, зарегистрированных в РФ за время действия ФЗ «Об инвестиционном товариществе»...	109

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время в Российской Федерации провозглашен инновационный путь развития экономики, одним из составляющих которого является привлечение частных инвестиционных средств не только русских инвесторов, но и иностранных.

В наше время инвестиции - это неотъемлемая часть любой экономики, которая не может существовать без стимулирования инвестиционной практики и поиска новых инвестиционных потоков, а также увеличения старых инвестиционных потоков в реальный сектор экономики. Это базовые, определяющие направления деятельности всех государств в достижении долгосрочных целей социально-экономического развития.

Однако, как указано в Пояснительной записке к проектам федеральных законов «Об инвестиционном товариществе» и «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «Об инвестиционном товариществе»¹ (далее – Пояснительная записка) в настоящее время в российском законодательстве отсутствуют приемлемые для инвестиционного сообщества договорные организационно-правовые формы осуществления коллективной инвестиционной деятельности, учитывающие особенности реализации венчурных (особо рискованных) бизнес-проектов. Имеющиеся в российском праве конструкции, которые могут использоваться для целей коллективной инвестиционной деятельности, в том числе в венчурных проектах, не в полной мере отвечают потребностям российских и зарубежных инвесторов, а также мировой практике венчурного инвестирования.

При этом, в Пояснительной записке отмечается, что больше всего на привычные для иностранных инвесторов формы инвестирования похоже товарищество на вере (командитное товарищество), которое предоставляет своим участникам такой объем прав и обязанностей, который приближает его по характеру своей деятельности к инвестиционным правоотношениям. Но несмотря на некоторые преимущества командитного товарищества, у него имеется перечень недостатков, который делает данную организационную форму непривлекательной для инвестирования (например, императивное правило о возможности быть полным товарищем только в одном товариществе на вере; невозможность ограничения права на выход из товарищества полных товарищей и другие).

¹ Пояснительная записка к проектам федеральных законов «Об инвестиционном товариществе» и «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «Об инвестиционном товариществе» [Электронный ресурс] // Система ГАРАНТ. – справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. (дата обращения: 25.11.2018)

Второй схожей для иностранных инвесторов формой организации инвестирования оказалось простое товарищество, регулируемое главой 55 Гражданского кодекса Российской Федерации (часть 2) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (далее – ГК РФ)².

Законодатель счел данную организационную форму наиболее оптимальной для привлечения инвестиций. Но поскольку и простое товарищество не лишено некоторых недостатков, мешающих для привлечения инвестиций (например, солидарная ответственность всех товарищей по всем общим обязательствам независимо от оснований их возникновения; серьезные ограничения на субъектный состав договора простого товарищества, заключаемого для предпринимательских целей и некоторые другие), законодатель принял решение о необходимости создания особой разновидности простого товарищества – инвестиционного товарищества, которое наиболее оптимально подходило бы для привлечения инвестиций, в том числе и для иностранных.

В Пояснительной записке отмечается, что при разработке проекта Федерального закона об инвестиционном товариществе за основу взяты Единообразный закон США о партнерстве с ограниченной ответственностью (Uniform Partnership Act Ch.614 Limited Liability Partnerships), Закон Великобритании о партнерстве с ограниченной ответственностью 1907 г., Закон о совместных фондах развития (Pooled Development Funds Act) - (Австралия, 1992 г.), которые адаптировали под российскую континентальную систему права.

Благодаря адаптации иностранного законодательства под реалии правовой действительности Российской Федерации иностранным инвесторам должны быть максимально понятны механизмы деятельности инвестиционного товарищества в Российской Федерации, что должно благоприятно способствовать привлечению иностранных инвестиций в нашу страну и достижению долгосрочных целей социально – экономического развития нашей страны.

Таким образом, окончательной целью создания такой организационной формы как инвестиционное товарищество было привлечение инвестиций, что будет способствовать развитию российского бизнеса и российской экономики. В связи с этим тема исследования инвестиционного товарищества в настоящее время является актуальной.

Особо стоит отметить, что Федеральный закон «Об инвестиционном товариществе» действует уже почти восемь лет, но, тем не менее, на территории Российской Федерации на

² Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (в ред. от 29.07.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 29.01.1996. - № 5. - Ст. 410

дату написания настоящей работы зарегистрировано всего шестьдесят четыре действующих инвестиционных товарищества³ и восемь прекративших свою деятельность⁴.

Также, в отношении деятельности инвестиционных товариществ отсутствует широкая судебная практика, что отпугивает предпринимателей от инвестиционного товарищества как формы ведения бизнеса.

Инвестиционное товарищество является новым институтом для российского гражданского права, в связи с чем указанная тема является в достаточной степени неразработанной. Теоретической основой настоящей работы послужили труды таких авторов как В. В. Лаптев, В. А. Лаптев, А. Б. Борисов, М. И. Брагинский, С. А. Гришаев, А. Б. Савельев, Е. А. Суханов, Ю. В. Романец, И. С. Шиткина, Е. М. Щукина и других ученых, посвятивших свои работы тематике правовых вопросов деятельности предпринимательских объединений договорного типа, в том числе простых товариществ. Однако проблемы инвестиционного товарищества в определенной степени затронуты в диссертационных исследованиях, посвященных договору простого товарищества – в работе А.Б. Савельева (Савельева А. Б. Договор простого товарищества в российском гражданском праве : дис. ... канд. юрид. наук / А.Б. Савельев. - М., 2003. – С. 188.), работе Е.М. Щукиной (Щукина Е. М. Содержание и юридическая природа договора простого товарищества по российскому гражданскому праву : дис. ...канд. юрид. наук / Е.М. Щукина. - М., 2002 – С. 200.), работе И.С. Ястребова (Ястребов И. С. Гражданско-правовое регулирование отношений, возникающих из договора простого товарищества : дис. ... канд. юрид. наук / И.С. Ястребов - М., 2007. – С. 178).

Целью настоящего исследования является проведение системного и многостороннего анализа деятельности инвестиционного товарищества в Российской Федерации.

В соответствии с целью работы поставлены следующие задачи:

1. определить понятие и правовую природу инвестиционного товарищества и договора инвестиционного товарищества;
2. определить сущность и структуру договора инвестиционного товарищества;
3. выявить существенные условия договора инвестиционного товарищества и проследить их динамику;
4. определить сущность вклада товарища в общее имущество инвестиционного товарищества и соответственно виды объектов гражданских прав, которые могут выступать в качестве вклада;

³ Приложение А к настоящей работе

⁴ Приложение Б к настоящей работе

5. определить способы и условия внесения вклада товарища в общее имущество инвестиционного товарищества;
6. определить порядок ведения общих дел в инвестиционном товариществе;
7. определить общие и специальные права и обязанности инвестиционных товарищей, дать им характеристику;
8. определить основания и порядок привлечения к ответственности различных инвестиционных товарищей.

Объектом исследования выступают гражданско – правовые отношения, связанные с осуществлением деятельности инвестиционного товарищества на территории Российской Федерации как особой формы предпринимательского объединения.

Предметом исследования выступают нормы российского права, регулирующие отношения в сфере деятельности инвестиционных товариществ, положения доктринальных исследований и теоретических наработок по теме исследования, правовые позиции, отраженные в актах судебной практики.

Методологической базой исследования выступает метод материалистической диалектики, предполагающий всесторонний и объективный учет взаимосвязей изучаемого явления с иными явлениями правовой действительности. Активно применялись такие общенаучные методы познания как анализ, синтез, дедукция и другие. Были задействованы специальные методы научного познания (логико-юридический и сравнительно-правовой методы).

Структура работы обусловлена целью и задачами исследования и разделена на три главы, где первая глава содержит три параграфа, вторая и третья главы разделены на два параграфа.

Практическая ценность работы заключается в предложениях автора, которые содержатся по тексту настоящей работы, а именно:

1. имеется предложение по уточнению (конкретизации) сфер и объектов инвестирования инвестиционного товарищества.

2. имеется предложение по дополнению ст. 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» дополнительной нормой, регулирующей порядок внесения в общее дело и оценки деловой репутации, знаний и навыков инвестиционных товарищей.

3. имеется предложение по дополнению ФЗ «Об инвестиционном товариществе» положением, в соответствии с которым необходимо установить право каждого из инвестиционных товарищей заключать между собой самостоятельные гражданско – правовые договоры с указанием, что закрепление в договоре обратного является ничтожным.

1 Общие теоретические и практические положения о договоре инвестиционного товарищества

1.1 Понятие и признаки совместной инвестиционной деятельности

Прежде определения сущности и особенностей деятельности инвестиционного товарищества необходимо определить сущность инвестиционной деятельности инвестиционного товарищества, поскольку именно для осуществления инвестиционной деятельности и учреждается инвестиционное товарищество.

Слово «инвестиция» в соответствии с толковым словарем русского языка под редакцией Д.Н. Ушакова означает «вложение, вклад, инвестированный капитал»⁵, аналогичное значение слово «инвестиции» имеет и в латинском языке - «вложение»⁶.

В соответствии с п. 1 ст. 2 Федерального закона от 28.11.2011 № 335 – ФЗ «Об инвестиционном товариществе»⁷ (далее – ФЗ «Об инвестиционном товариществе») в действующей в настоящее время редакции Федерального закона от 21.07.2014 № 220-ФЗ «О внесении изменений в федеральный закон «Об инвестиционном товариществе» совместная инвестиционная деятельность – это осуществляемая товарищами совместно на основании договора инвестиционного товарищества деятельность по инвестированию общего имущества товарищей в допускаемые федеральным законом и данным договором объекты инвестирования в целях реализации инвестиционных, в том числе инновационных, проектов.

В ранее действовавшей редакции ФЗ «Об инвестиционном товариществе»⁸ под совместной инвестиционной деятельностью понималась осуществляемая товарищами совместно на основании договора инвестиционного товарищества деятельность по приобретению и (или) отчуждению не обращающихся на организованном рынке акций (долей), облигаций хозяйственных обществ, товариществ, финансовых инструментов срочных сделок, а также долей в складочном капитале хозяйственных партнерств.

Исходя из старого определения совместной инвестиционной деятельности можно было выделить следующие черты этой деятельности:

⁵ Толковый словарь русского языка: в 4 т / гл. ред. Д.Н. Ушаков. – М.: Советская энциклопедия.: ОГИЗ, 1935-1940.

⁶ Кузнецов Б.Т. Инвестиции. М.:Юнити, 2010. С. 8.

⁷ Об инвестиционном товариществе: ФЗ от 28.11.2011 г. № 335-ФЗ (в ред. от 21.07.2014) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 05.12.2011. - № 49 (ч.1). - Ст. 7013.

⁸ Об инвестиционном товариществе: ФЗ от 28.11.2011 № 335-ФЗ (в ред. от 28.11.2011) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 05.12.2011. - № 49 (ч.1). - Ст. 7013.

1. это совместная деятельность лиц, объединившихся для достижения общих целей, определенных в договоре инвестиционного товарищества;

2. поскольку такая деятельность осуществляется на основании договора инвестиционного товарищества, то в результате своих совместных действий в рамках договора инвестиционного товарищества и при его заключении у товарищей друг перед другом возникают гражданско – правовые обязательства;

3. совместная инвестиционная деятельность товарищей заключается в приобретении и (или) отчуждении не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, а также финансовых инструментов срочных сделок и долей в складочном капитале хозяйственных партнерств.

Также, стоит заметить, что объекты совместной инвестиционной деятельности соответствовали сущности этой деятельности, то есть ими были не обращающиеся на организованном рынке ценные бумаги, а также финансовые инструменты срочных сделок и доли в складочном капитале хозяйственных партнерств.

В соответствии с п. 9 ст. 280 Налогового кодекса Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ⁹ (далее - НК РФ) ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценных бумаг при одновременном соблюдении следующих условий:

1) если они допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с применимым законодательством;

2) если информация об их ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;

3) если по ним в течение последовательных трех месяцев, предшествующих дате совершения налогоплательщиком сделки с этими ценными бумагами, хотя бы один раз рассчитывалась рыночная котировка (за исключением случая расчета рыночной котировки при первичном размещении ценных бумаг эмитентом).

Таким образом, те ценные бумаги, которые не удовлетворяют названным критериям, относятся к не обращаемым на организованном рынке ценным бумагам. Исходя из анализа ст. 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»¹⁰ (далее – ФЗ

⁹ Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (в ред. от 11.10.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 07.08.2000. - № 32. – Ст. 3340.

¹⁰ О рынке ценных бумаг: ФЗ от 22.04.1996 N 39-ФЗ (в ред. от 16.10.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. – № 17. - 22.04.1996. – Ст. 1918.

«О рынке ценных бумаг) к таким ценным бумагам относятся в первую очередь акции и облигации, хотя и они могут быть обращающимися.

Акции могут выпускать акционерные общества, облигации могут выпускать широкий круг субъектов предпринимательской деятельности.

В соответствии с Указанием Банка России от 07.10.2014 № 3413-У «О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 НК РФ»¹¹ данное указание устанавливает порядок определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, которые в соответствии с требованиями п. 3 ст. 301 НК РФ не признаются обращающимися на организованном рынке.

Таким образом, финансовые инструменты срочных сделок названы в ст. 301 НК РФ. К таким инструментам относятся опционные договоры, фьючерсный договор, форвардный договор и своп – договор. Аналогичные финансовые инструменты названы и в Указании Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов»¹².

Еще один способ осуществления совместной инвестиционной деятельности в соответствии со старым определением совместной инвестиционной деятельности – это приобретение и (или) отчуждение долей в складочном капитале хозяйственных партнерств.

Федеральный закон № 380 - ФЗ «О хозяйственных партнерствах» принят 03.12.2011 г.¹³ (далее – ФЗ «О хозяйственных партнерствах»), через 5 дней после принятия ФЗ «Об инвестиционном товариществе», что связано с общей целью принятия названных законов. Как указывает Имыкшенова И.А., «в настоящий момент у отечественных специалистов сложилось осознание того факта, что российское законодательство не содержит правовых средств, позволяющих структурировать венчурный бизнес в форме, удобной и знакомой иностранному капиталу. Именно по этой причине гражданское законодательство России подвергается пересмотру с целью введения в российское право новых институтов, отвечающих данным требованиям»¹⁴.

В соответствии со ст. 2 ФЗ «О хозяйственных партнерствах» хозяйственным партнерством признается созданная двумя или более лицами коммерческая организация, в

¹¹ О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации: Указание Банка России от 07.10.2014 № 3413-У (в ред. от 07.10.2014) // Вестник Банка России. - № 103. – 13.11.2014.

¹² О видах производных финансовых инструментов: Указание Банка России от 16.02.2015 № 3565-У: (в ред. от 16.02.2015) // Вестник Банка России. - № 28. – 31.03.2015.

¹³ О хозяйственных партнерствах: ФЗ от 03.12.2011 № 380-ФЗ (в ред. от 23.07.2013)// Собрание законодательства Российской Федерации. – 05.12.2011. – № 49 (ч. 5). – Ст. 7058.

¹⁴ Имыкшенова Е.А. Хозяйственные партнерства и инвестиционное товарищество – новые для России формы привлечения иностранного капитала: налоговые и правовые аспекты // Закон. 2012. № 4. - С. 137.

управлении деятельностью которой принимают участие участники партнерства, а также иные лица в пределах и в объеме, которые предусмотрены соглашением об управлении партнерством.

Относительно хозяйственного партнерства ограничимся указанием на то, что положения о складочном капитале хозяйственного партнерства имеют общие черты с аналогичными положениями про уставной капитал обществ с ограниченной ответственностью. Но, в соответствии с ч. 1 ст. 10 ФЗ «О хозяйственных партнерствах» складочный капитал хозяйственного партнерства формируется за счет вкладов тех участников хозяйственного партнерства, которые не могут быть освобождены от обязанности по внесению такого вклада.

Таким образом, товарищи инвестиционного товарищества могли осуществлять свою инвестиционную деятельность через внесение своего имущества в качества вклада в хозяйственное партнерство. Стоит полагать, что такое партнерство занимается инвестиционной деятельностью или инновационной деятельностью.

Однако, как указано выше, Федеральным законом от 21.07.2014 № 220-ФЗ «О внесении изменений в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» (далее – ФЗ № 220-ФЗ») определение совместной инвестиционной деятельности значительно переработано¹⁵. Как отмечается в юридическое литературе, разработанный в 2011 году Министерством экономического развития законопроект об инвестиционном товариществе был принят, несмотря на возражения Совета по кодификации и совершенствованию гражданского законодательства, а в течение последующих трех лет накапливался опыт применения ФЗ «Об инвестиционном товариществе», на основании которого в 2014 году были внесены масштабные изменения, смягчившие первоначальные ограничения ФЗ «Об инвестиционном товариществе» и расширившие сферу его применения¹⁶.

В соответствии с п. 1 ч. 1 ст. 2 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» совместная инвестиционная деятельность характеризуется следующими признаками:

1. это осуществляемая всеми товарищами совместная деятельность на основании договора инвестиционного товарищества;
2. эта деятельность заключается в инвестировании товарищами общего имущества;

¹⁵ О внесении изменений в Федеральный закон «Об инвестиционном товариществе»: ФЗ от 28.07.2014 № 30 - ФЗ: (в ред. от 21.07.2014) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 28.07.2014. - № 30 (ч. 1). – ст. 4221.

¹⁶ Янковский Р.М. Организационно-правовые формы венчурного инвестирования (часть 2): венчурные фонды в форме товариществ // Право и экономика. 2017. N 7. С. 61.

3. целью инвестиционной деятельности является реализация инвестиционных, в том числе инновационных, проектов;

4. допускаемые объекты инвестирования определены в федеральных законах и в договоре инвестиционного товарищества.

Таким образом, основными чертами совместной инвестиционной деятельности является то, что она осуществляется посредством объединения лиц, с добровольным характером такого объединения, с наличием у участников общей цели, с объединением вкладов, посредством совместных действий участников¹⁷.

Представляется необходимым рассмотреть более детально признаки совместной инвестиционной деятельности, установленные действующим законодательством, и сравнить их с ранее действовавшими признаками.

Первым и системообразующим признаком является признак совместной деятельности товарищей, под которой понимают объединение не только действий товарищей, но и их имущества (применительно к договору инвестиционного товарищества выражается в объединении вкладов), что необходимо для достижения общих целей, предусмотренных в договоре (применительно к инвестиционному товариществу данные цели предусмотрены в договоре инвестиционного товарищества). При этом, договоров, относимых к договорам о совместной деятельности есть достаточное количество, это: договор простого товарищества, договор инвестиционного товарищества, договоры о совместной деятельности без внесения вкладов, акционерные соглашения (например, по вопросам согласованного голосования, порядка отчуждения акций и другие) и иные договоры. Данный признак для данных договоров является родовым.

Как видно, в новом легальном определении совместной инвестиционной деятельности появилось положение о том, что товарищи инвестируют свое общее имущество при осуществлении совместной деятельности. Но, стоит полагать, что это дополнение является констатацией факта, поскольку и раньше товарищи инвестиционного товарищества при осуществлении совместной деятельности распоряжались своим общим имуществом, что следовало из положений ФЗ «Об инвестиционном товариществе» в первоначальной редакции. Например, в ч. 1 ст. 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе», указано, что по договору инвестиционного товарищества двое или несколько лиц (товарищей) обязуются соединить свои вклады и осуществлять совместную инвестиционную деятельность без образования юридического лица для извлечения прибыли. Данное положение действовало

¹⁷ Щукина Е.М. Цель совместной инвестиционной деятельности участников как основной признак договора простого товарищества // Система ГАРАНТ. – справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – М., 2018. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 13.11.2018).

в первоначальной редакции ФЗ «Об инвестиционном товариществе» и действует в текущей редакции.

Применительно к совместной инвестиционной деятельности признаком, отличающим её от других видов совместной деятельности, является признак объединения капиталов (вкладов) с целью его дальнейшего инвестирования.

Таким образом, у участников договора инвестиционного товарищества при осуществлении совместной инвестиционной деятельности должна быть общая цель, которая в обязательном порядке указывается в договоре инвестиционного товарищества.

В соответствии с п. 1 ст. 1041 ГК РФ и ст. 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» при заключении договора инвестиционного товарищества обязательно определение цели деятельности. Соответственно, определение цели совместной инвестиционной деятельности является существенным условием договора инвестиционного товарищества, из чего вытекает, что наличие общей цели совместной инвестиционной деятельности – это её обязательный признак. При этом, совместную инвестиционную деятельность отличает от любой другой совместной деятельности то, что она является особо определенной – это реализация инвестиционных, в том числе инновационных проектов.

В соответствии со ст. 2 Федерального закона от 23.08.1996 № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике» инновационный проект - комплекс направленных на достижение экономического эффекта мероприятий по осуществлению инноваций, в том числе по коммерциализации научных и (или) научно-технических результатов, а под инновацией понимается введенный в употребление новый или значительно улучшенный продукт (товар, услуга) или процесс, новый метод продаж или новый организационный метод в деловой практике, организации рабочих мест или во внешних связях¹⁸.

Некоторые ученые толкуют инновацию как нововведение, которое обеспечивает достижение мирового уровня выпускаемой продукции; как нововведение, достойное патентования¹⁹; как нововведение, представляющее собой процесс создания, распространения и создания новшеств²⁰. В словаре «Научно – технический прогресс» инновация (нововведение) определяется «как результат творческой деятельности лиц, направленный на разработку, создание и распространение новых видов технологий,

¹⁸ О науке и государственной научно-технической политике: ФЗ от 23.08.1996 № 127-ФЗ (в ред. от 01.01.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 26.08.1996. - № 35. – Ст. 4137.

¹⁹ Азгальдов Г.Г., Костин А.В. Интеллектуальная собственность, инновации и квалиметрия // Экономические стратегии. 2008. № 2. - С. 163.

²⁰ Лапин Н.И., Пригожин А.И., Сазонов Б.В., Толстой В.С. Нововведения в организациях. (Общая часть исследовательской программы) // Структура инновационного процесса. М., 1981. - С. 10.

изделий и внедрение новых инновационных форм и так далее»²¹. В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.07.1998 № 832 «О Концепции инновационной политики Российской Федерации на 1998 – 2000 годы» (далее – Постановление Правительства РФ № 832) «инновация (нововведение) - конечный результат инновационной деятельности, получивший реализацию в виде нового или усовершенствованного продукта, реализуемого на рынке, нового или усовершенствованного технологического процесса, используемого в практической деятельности»²².

С учетом определения инновации в Постановлении Правительства № 832 признаками инновации называют новизну и использование ее в практической деятельности, то есть введение ее в гражданский оборот²³.

В соответствии с Постановлением Правительства РФ № 832 «инновационная программа (федеральная, межгосударственная, региональная, межрегиональная, отраслевая)» - комплекс инновационных проектов и мероприятий, согласованный по ресурсам, исполнителям и срокам их осуществления и обеспечивающий эффективное решение задач по освоению и распространению принципиально новых видов продукции (технологий)».

Таким образом, инновационный проект можно понимать как комплекс действий и решений, в результате реализации которого будет создана новая продукция (технология), носящая практически применимый характер, или являющуюся этапом к достижению данной продукции (технологии).

Последним признаком совместной инвестиционной деятельности является то, что инвестирование осуществляется в разрешенные законом и договором инвестиционного товарищества объекты инвестирования.

Сразу можно сказать, что договором инвестиционного товарищества могут быть предусмотрены только те объекты инвестирования, которые не запрещены законом (например, понятно, что нельзя инвестировать в создание новых наркотических веществ, поскольку их оборот запрещен на территории Российской Федерации). При этом, договором инвестиционного товарищества может быть предусмотрен перечень объектов

²¹ Научно – технический прогресс. Словарь / Составители В.Г. Горохов, В.Ф. Халипоп. М., 1987. - С. 80.

²² О Концепции инновационной политики Российской Федерации на 1998 – 2000 годы: постановление Правительства РФ от 24.07.1998 № 832 (в ред. от 24.07.1998) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 10.08.1998. - № 32. – Ст. 3886.

²³ Российское предпринимательское право: учебник / под. ред. И.В. Ершова, Г.Д. Отнюкова. - М.: ТК Велби; Проспект, 2006. - С. 770-774.

инвестирования более узкий, чем это предусмотрено законодательством Российской Федерации.

Какие же объекты инвестирования предусмотрены законом? В ФЗ «Об инвестиционном товариществе» объекты инвестирования не определяются, что отличает его от ФЗ «Об инвестиционном товариществе» в первоначальной редакции, где объекты инвестирования были названы в самом определении совместной инвестиционной деятельности (рассмотрены выше – финансовые инструменты срочных сделок, необращающиеся на организованных торгах, вклады в хозяйственные партнерства).

В соответствии с ч. 5 ст. 7 ФЗ «Об инвестиционном товариществе», введенной в действие ФЗ № 220-ФЗ, управляющий товарищ за счет общего имущества товарищей вправе приобретать и отчуждать ценные бумаги российских эмитентов, ценные бумаги иностранных эмитентов, иные финансовые инструменты, акции (доли, паи) в уставных (складочных) капиталах российских организаций и иностранных организаций, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, доли в праве собственности на общее имущество товарищей.

На первый взгляд создается впечатление, что объекты инвестирования остались теми же, что были определены в п. 1 ч. 1 ст. 2 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» в первоначальной редакции. Но, если в первоначальной редакции объекты инвестирования были определены однозначно, то положения ч. 5 ст. 7 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» дают основания полагать, что это только одни из возможных объектов инвестирования, выделенных законодателем как наиболее важные.

Как уже отмечалось выше, в соответствии с ч. 1. ст. 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» по договору инвестиционного товарищества двое или несколько лиц (товарищей) обязуются соединить свои вклады и осуществлять совместную инвестиционную деятельность без образования юридического лица для извлечения прибыли.

В соответствии с абз. 1 ч. 2 ст. 1 Закона РСФСР от 26 июня 1991 г. № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» (далее – Закон РСФСР № 1488-1) инвестиционная деятельность - это вложение инвестиций, или инвестирование, и совокупность практических действий по реализации инвестиций²⁴.

В ч. 1 ст. 1 Закона РСФСР 1488-1 под инвестициями понимаются денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, кредиты, любое другое имущество или имущественные права,

²⁴ Об инвестиционной деятельности в РСФСР: закон РСФСР от 26.06.1991г № 1488-1 (в ред. 26.07.2017) // Ведомости СНД и ВС РСФСР. – 18.07.1991. - № 29. – Ст. 1005.

интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта.

В абз. 2 ч. 2. ст. 1 Закона РСФСР № 1488-1 указано, что инвестирование в создание и воспроизводство основных фондов осуществляется в форме капитальных вложений.

Аналогичные положения содержит Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». В соответствии с данным Федеральным законом:

1. инвестиционная деятельность - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

2. инвестиции - 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;

3. капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты²⁵.

Как было указано выше, одной из целей принятия ФЗ «Об инвестиционном товариществе» и ФЗ «О хозяйственных партнерствах» было привлечение иностранных инвестиций. Также, из ФЗ «Об инвестиционном товариществе» следует, что иностранные юридические лица могут быть товарищами по договору инвестиционного товарищества, а следовательно иностранные юридические лица также могут заниматься инвестиционной деятельностью.

В соответствии со ст. 2 Федерального закона от 09.07.1999 № 160-ФЗ «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,

²⁵ Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: ФЗ от 25.02.1999 № 39-ФЗ (в ред. от 26.07.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 01.03.1999. - № 9. – Ст. 1096.

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 информации²⁶.

Таким образом, исходя из положений названных выше законодательных актов, товарищи инвестиционного товарищества могут инвестировать в любые объекты инвестирования (например, инвестировать в юридическое лицо посредством покупки его акций, которое целью своей деятельности ставит запуск нового способа производства мебели, используя новые технологии, благодаря которым будет использовано больше автоматики, что приведет к сокращению работников и экономии на заработной плате, а также к меньшим затратам дерева при производстве самой мебели).

Тем не менее, представляется необходимым непосредственно в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» либо посредством издания подзаконного нормативно-правового акта четко определить допускаемые виды объектов инвестирования и сферы инвестирования, а именно:

- какие сферы априори являются инновационными и благоприятными для инвестирования;
- каким критериям должно удовлетворять то или иное неинновационное производство, чтобы в него допускалось инвестирование;
- четкий перечень объектов инвестирования: доли в ООО и акции, опционные договоры и другое. Необходимо определить возможно ли инвестирование посредством векселей и в других формах.

В настоящее время нет широкой и объемной судебной практики по спорам, связанным с деятельностью инвестиционных товариществ, и, соответственно, потенциальные инвесторы могут пугаться данного факта. В условиях однозначной неясности допускаемых сфер и объектов инвестирования с учетом отсутствия судебной практики указанное законодательное изменение может оказаться полезным и эффективным.

1.2 Понятие, правовая природа, сущность и структура договора инвестиционного товарищества

²⁶ Об иностранных инвестициях в Российской Федерации: ФЗ от 09.07.1999 № 160-ФЗ (в ред. от 31.05.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 12.07.1999. - № 28. – Ст. 3493.

Говоря о правовой природе договора инвестиционного товарищества, необходимо отметить, что он является разновидностью договора простого товарищества, что напрямую следует из положений п.3 ст. 1041 ГК РФ. Следовательно, инвестиционное товарищество подчинено общим нормам гражданского законодательства о простом товариществе, а не обособлено в качестве отдельной формы договорного объединения, что означает, что многие особенности договора простого товарищества распространяются и на договор инвестиционного товарищества.

Так, по мнению некоторых ученых, законодатель использует словосочетание «простое товарищество» как простой (упрощенный) порядок организации совместной предпринимательской деятельности в силу некоторых особенностей, начиная с того, что он не требует государственной регистрации²⁷. Но, с другой стороны, в соответствии со ст. 8 ФЗ «Об инвестиционных товариществах» договор инвестиционного товарищества подлежит обязательному нотариальному удостоверению, о чем будет более подробно сказано ниже.

Другие ученые отмечают, что инвестиционные товарищества появились в связи с текущей либерализацией современного корпоративного законодательства, определяющей отказ от излишне жесткого государственного регулирования юридических лиц и усиление диспозитивных начал, что выражается в предоставлении участникам гражданского оборота больших возможностей для самостоятельного определения модели поведения в связи с их участием в управлении юридическими лицами²⁸.

Как отмечает Э.Ю. Витоль, использованный законодателем путь, когда за основу взята классическая договорная конструкция – простое товарищество, и она несколько преобразована путем принятия нового закона, а не внесения изменений в существующие нормы, содержащиеся в ГК РФ, является удобным²⁹.

Ткачева Т.И. указывает, что договорная форма простого товарищества, с теми преимуществами, которые она имеет (отсутствие двойного налогообложения, неограниченные возможности распределения прибыли и убытков и иные), всегда будет привлекать предпринимателей, пока не будут созданы более совершенные конструкции³⁰.

²⁷ Тальчиков С.А. Понятие и содержание договора простого товарищества в предпринимательской сфере. [Электронный ресурс]: автореф. дис...канд. юрид. наук / С.А. Тальчиков. - М., 2009 – С. 9 // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003469060#?page=9> (дата обращения: 29.11.2018).

²⁸ Отнюкова Г.Д. Совместная инвестиционная деятельность // Предпринимательское право. Приложение «Бизнес и право в России и за рубежом», 2012. № 2. – С. 27.

²⁹ Витоль Э.Ю., Тюляев Г.С. Актуальность конструкции консорциумов для российского права // Вестник гражданского права. 2018. № 1. С. 72.

³⁰ Ткачева И.Т. О соотношении субъектов предпринимательской деятельности с их объединениями на примере простого товарищества // Юрист. 2017. № 19. С. 21.

В связи с изложенным, представляется, что инвестиционное товарищество и является для целей осуществления инвестиционной деятельности более совершенной формой.

В первую очередь необходимо отметить, что инвестиционное товарищество создается (учреждается), существует и определяется (с точки зрения целей создания и персональных особенностей) на основе договора инвестиционного товарищества, который заменяет учредительные документы, такие как устав в хозяйственных обществах и учредительный договор в хозяйственных товариществах.

Таким образом, инвестиционный договор – это, в первую очередь, сделка.

В соответствии со ст. 153 ГК РФ сделками признаются действия граждан и юридических лиц, направленные на установление, изменение или прекращение гражданских прав и обязанностей. В соответствии с п. 1 ст. 154 ГК РФ договор – это двухсторонняя или многосторонняя сделка. В соответствии с п. 1 ст. 420 ГК РФ договором признается соглашение двух или нескольких лиц об установлении, изменении или прекращении гражданских прав и обязанностей.

Таким образом, в договоре инвестиционного товарищества в первую очередь должен быть сделан акцент именно на том, что это взаимное соглашение двух или более лиц.

Но при этом, говоря о многосторонности договора инвестиционного товарищества, некоторые из ученых определяют её в нестандартном для цивилистики понимании. Так, С.А. Тальчиков, говоря о многосторонности договора инвестиционного товарищества, считает, что необходимо говорить не о числе участников договора, а о направленности интересов даже двух участников, которые (интересы) объединяют общность цели совместной деятельности³¹. При этом, у каждого участника договора инвестиционного товарищества может быть более двух интересов, поэтому даже в случае заключения договора двумя лицами договор будет многосторонним.

Также, из особенностей договора инвестиционного товарищества выделяют то, что у товарищей при осуществлении совместной деятельности по договору простого товарищества, а, следовательно, и по договору инвестиционного товарищества, существует неопределенность действий (функционала), которые должен осуществлять каждый из товарищей, что отличает его от других договоров (например, купли-продажи, аренды,

³¹ Тальчиков С.А. Понятие и содержание договора простого товарищества в предпринимательской сфере. [Электронный ресурс]: автореф. дис...канд. юрид. наук / С.А. Тальчиков. - М., 2009 – С. 17 // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003469060#?page=17> (дата обращения: 29.11.2018).

дарения и других), где обязанности участников строго формализованы и обусловлены взаимоотношающимся двухсторонним характером³².

Другой особенностью выделяют наличие однонаправленного характера прав и обязанностей, и одновременно отсутствие их встречного характера³³. Договор простого товарищества является многосторонне-обязывающим с однонаправленными правами и обязанностями его участников, что возможно в результате того, что участники договора имеют единую цель своей деятельности, полностью определяемой общностью интересов участников. Именно общность цели как смысл объединения участников видят в качестве основы существования договора простого товарищества³⁴.

Авторы отмечают, что из сущности совместной деятельности вытекает, что договор простого товарищества носит длящийся характер, а порой даже неопределенный по времени его действия характер³⁵. Учитывая характер и особенности инвестиционной деятельности, реализацией которой занимаются товарищи в рамках договора инвестиционного товарищества, эта особенность в договоре инвестиционного товарищества находит свое дополнительное подтверждение.

К. Нам считает, что договор простого товарищества является основой не только для заключения сделки с третьими лицами, но и для последующих соглашений между участниками договора³⁶, например, соглашением о перераспределении прибыли, установление новых прав и (или) обязанностей для управляющих товарищей, установление правил о разглашении информации о совместной деятельности и другие.

Если говорить о структуре договора инвестиционного товарищества, то исходя из определения данного договора, он может быть как двусторонним, так и многосторонним (в классическом понимании данного признака).

Пункт 6 статьи 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» определяет, что число участников инвестиционного товарищества не должно превышать пятьдесят участников. Минимальное число участников инвестиционного товарищества, как следует из его определения – двое. Относительно данного признака инвестиционное товарищество схоже

³² Нам К. Договор простого товарищества [Электронный ресурс] // Бизнес-адвокат. – 1997. – № 2. - URL: <https://www.lawmix.ru/comm/8514> (дата обращения: 20.11.2018).

³³ Савельев А. Б. Договор простого товарищества в российском гражданском праве. [Электронный ресурс]: автореф. дис. ... канд. юрид. наук / А.Б. Савельев. - М., 2003. – С. 7. // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003237030#?page=7> (дата обращения: 13.12.2018).

³⁴ Щукина Е. М. Содержание и юридическая природа договора простого товарищества по российскому гражданскому праву. [Электронный ресурс]: дис. ...канд. юрид. наук / Е.М. Щукина. - М., 2002 – С. 36. // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/01002336586> (дата обращения: 09.12.2018).

³⁵ Нам К. Договор простого товарищества [Электронный ресурс] // Бизнес-адвокат. – 1997. – № 2. - URL: <https://www.lawmix.ru/comm/8514> (дата обращения: 20.11.2018).

³⁶ Нам К. Договор простого товарищества [Электронный ресурс] // Бизнес-адвокат. – 1997. – № 2. - URL: <https://www.lawmix.ru/comm/8514> (дата обращения: 20.11.2018).

с хозяйственным партнёрством, максимальное число участников которого может быть не более пятидесяти, с обществами с ограниченной ответственностью, где число участников общества также не может быть более пятидесяти³⁷. Однако, если число участников общества с ограниченной ответственностью превысит пятьдесят членов, то оно в течение года должно быть преобразовано в публичное акционерное общество или производственный кооператив, а деятельность инвестиционного товарищества в таком случае должна быть прекращена, поскольку договор инвестиционного товарищества будет нарушать требования законодательства и, как следствие, будет являться ничтожным.

Из законодательного определения вытекает, что договор инвестиционного товарищества является предпринимательским, на что указывает цель договора – извлечение прибыли. Но целью договора является также и то, что участники договора реализуют извлечение прибыли посредством совместной инвестиционной деятельности, что дополнительно подтверждается п. 2 ст. 11 ФЗ «Об инвестиционном товариществе», в котором указано, что условия договора инвестиционного товарищества не могут предусматривать осуществление его участниками иной совместной деятельности, за исключением предусмотренной настоящим Федеральным законом совместной инвестиционной деятельности.

Собственно, инвестиции как гражданско-правовое отношение представляют собой передачу имущества одним лицом – инвестором другому лицу – реципиенту для целей извлечения прибыли³⁸. Вывод о том, что договор инвестиционного товарищества является предпринимательским следует из имеющегося в гражданском законодательстве определения понятия «предпринимательская деятельность», одним из ключевых признаков которой является систематическое извлечение прибыли (ст. 1 ГК РФ). При этом договор, характеризуемый как инвестиционный, обеспечивает достижение основной цели – финансирование предпринимательской деятельности путем установления долгосрочных отношений и устойчивых, сбалансированных хозяйственных связей³⁹.

Исходя из целей договора простого товарищества и указанных целей договора инвестиционного товарищества исследователи приходят к выводу, что предмет данных договоров является совместная деятельность по достижению общей цели⁴⁰. Исходя из

³⁷ Об обществах с ограниченной ответственностью: ФЗ от 08.02.1998 № 14-ФЗ (в ред. от 23.04.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 16.02.1998. - № 7. – Ст. 785.

³⁸ Доронина Н. Г. Инвестиционный климат: вопросы правового регулирования // Журнал российского права. 2012. № 1. С. 42.

³⁹ Там же.

⁴⁰ Савельев А. Б. Договор простого товарищества в российском гражданском праве. [Электронный ресурс]: дис. ... канд. юрид. наук / А.Б. Савельев. - М., 2003. – С. 96. // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/01003296437> (дата обращения: 15.12.2018).

общей цели, товарищами определяются: вид, размер вклада и объем совместной деятельности⁴¹.

Договор инвестиционного товарищества является возмездным договором. Однако возмездные отношения, возникающие в силу договора инвестиционного товарищества, отличаются некоторым своеобразием. Встречное предоставление товарищами имущества здесь отсутствует. Возмездность в рамках договора инвестиционного товарищества определяется тем, что каждый товарищ, передавший имущество в качестве вклада, рассчитывает на получение доли в прибыли или иной полезный эффект.

Исходя из положений п. 3 ст. 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» сторонами договора инвестиционного товарищества могут быть только юридические лица, после изменений от 21.07.2014 года любое физическое лицо, в том числе индивидуальный предприниматель, не может быть участником данного договора.

При этом, как отмечает Е.М. Щукина, стороны договора – это, как правило, лица с противоположными интересами, где каждый участник одновременно является и должником, и кредитором по отношению к партнеру. Вследствие этого договор простого товарищества представляет собой один из случаев, когда для характеристики лиц, участвующих в договоре, не применимо понятие «стороны»: оптимальным является понятие «участники» либо «лица»⁴².

Как указано в п. 3 ст. 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» сторонами договора могут быть коммерческие организации, а также в случаях, установленных федеральным законом, некоммерческие организации постольку, поскольку осуществление инвестиционной деятельности служит достижению целей, ради которых они созданы, и соответствует этим целям. В п. 4 ст. 50 ГК РФ закреплено, что некоммерческие организации могут осуществлять приносящую доход деятельность, если это предусмотрено их уставами, лишь постольку, поскольку это служит достижению целей, ради которых они созданы и если это соответствует таким целям.

Е. М. Щукина полагает, что учреждения и некоммерческие организации не могут быть участниками договора о совместной деятельности только в случае, когда такой договор заключен для осуществления предпринимательской деятельности⁴³. По мнению

⁴¹ Тальчиков С.А. Понятие и содержание договора простого товарищества в предпринимательской сфере. [Электронный ресурс]: автореф. дис...канд. юрид. наук / С.А. Тальчиков. - М., 2009 – С. 7 // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003469060#?page=7> (дата обращения: 29.11.2018).

⁴² Щукина Е. М. Содержание и юридическая природа договора простого товарищества по российскому гражданскому праву. [Электронный ресурс]: дис. ...канд. юрид. наук / Е.М. Щукина. - М., 2002 – С. 39. // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/01002336586> (дата обращения: 09.12.2018).

⁴³ Там же. – С. 76.

А. Б. Савельева, участником договора о совместной деятельности, заключенного для предпринимательских целей может быть и некоммерческая организация, если это предусмотрено ее учредительными документами и прибыль направляется на основные цели деятельности такой организации⁴⁴. Учитывая, что инвестиционная деятельность не всегда является предпринимательской, то можно с уверенностью сказать, что некоммерческие организации, занимающиеся разработкой инноваций, могут быть участниками договора инвестиционного товарищества. Относительно других некоммерческих организаций возможность их участия в инвестиционном товариществе необходимо определять более детально в зависимости от целей деятельности как самой некоммерческой организации, так и инвестиционного товарищества.

Интересным примером по указанному вопросу является дело № А76-8679/2013⁴⁵, где суд установил следующее – Минэкономразвития Челябинской области, Фонд содействия кредитованию малого предпринимательства Челябинской области обратились с иском к ООО «Профинвестсервис», ООО «Индустрия-Капитал», Лазареву А.А. о признании сделки недействительной и применении последствий недействительности сделки. Суды первой и апелляционной инстанций признали недействительным заключенный ответчиками договор инвестиционного товарищества и применили последствия недействительности сделки: взыскали с ООО «Профинвестсервис» в пользу Фонда денежные средства; с ООО «Профинвестсервис» в пользу ООО «Индустрия-Капитал» денежные средства. В иске Минэкономразвития к Лазареву А.А. отказали.

Кассатор (ООО «Профинвестстрой») в обоснование кассационной жалобы указал, что в Уставе Фонда прямо предусмотрено право Фонда на занятие инвестиционной деятельностью и право Фонда приобретать финансовые активы.

Суды в обосновании судебных актов со ссылкой на договор инвестиционного товарищества указали, что целью совместной инвестиционной деятельности является: осуществление деятельности по приобретению и (или) отчуждению не обращающихся ценных бумаг, финансовых инструментов срочных сделок, а также долей в складочном капитале хозяйственных партнерств; стимулирование инвестиций во вновь созданные компании; деятельность по вовлечению профессиональных субъектов при создании новых

⁴⁴ Савельев А. Б. Договор простого товарищества в российском гражданском праве. [Электронный ресурс]: дис. ... канд. юрид. наук / А.Б. Савельев. - М., 2003. – С. 8. // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/01003296437> (дата обращения: 15.12.2018).

⁴⁵ Постановление Федерального Арбитражного суда Уральского округа от 21.04.2014 по делу № А76-8679/2013 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/02b2f1bc-dbdb-4d68-af81-dda28b577918/2260854f-5794-489c-951f-e69b753dac5b/A76-8679-2013_20140421_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 17.03.2020).

технологических компаний; создание условий для совершения инвестиционных сделок; увеличение числа компаний, претендующих впоследствии на получение инвестиций.

Суды указали, что в соответствии с уставными целями фонда он может осуществлять в частности следующие виды деятельности: предоставление субъектам малого предпринимательства Челябинской области поручительств по кредитам, договорам банковской гарантии, предоставляемым коммерческими банками, поручительств по договорам финансовой аренды (лизинга), предоставляемой лизинговыми компаниями; заниматься предпринимательской деятельностью, необходимой для достижения общественно полезных целей, ради которых он создан, и соответствующей этим целям, в том числе деятельностью, приносящей прибыль от приобретения и реализации ценных бумаг и имущественных и неимущественных прав, отвечающей целям фонда.

На основании изложенного, суды сделали вывод, что заключение договора инвестиционного товарищества не может быть оценено в качестве сделки, соответствующей целям деятельности фонда. Участие в инвестиционном товариществе в качестве одного из видов предпринимательской деятельности, которой вправе заниматься Фонд, в уставе данной некоммерческой организации не поименовано, равно как и возможность осуществления фондом любой другой инвестиционной деятельности.

Таким образом, в отношении возможности участия некоммерческих организаций в инвестиционном товариществе необходимо руководствоваться правилами специальной правоспособности некоммерческих организаций. При этом, учитывая пример из приведенной практики, необходимо оценивать риски участия некоммерческих организаций в инвестиционном товариществе, детально изучая учредительные документы таких некоммерческих организаций.

Участниками договора инвестиционного товарищества могут быть и иностранные юридические лица, что является вполне логичным, учитывая цель создания данной формы предпринимательской деятельности – привлечение иностранного капитала в страну. Правовой статус иностранных юридических лиц определяется частью 3 ГК РФ, Федеральным законом от 15 июля 1995 г. № 101-ФЗ «О международных договорах Российской Федерации» и другими законодательными актами.

Договор инвестиционного товарищества является фидуциарным, носит лично-доверительный характер отношений между товарищами. Отношения, складывающиеся между товарищами, становятся фидуциарными в силу того, что цель извлечения

максимальной прибыли в рамках инвестиционного товарищества возможна только при объединении усилий участвующих товарищей⁴⁶.

В соответствии со ст. 8 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» договор инвестиционного товарищества требует нотариального удостоверения. Как следствие, данный договор заключается в письменной форме.

В соответствии с приказом Минюста России нотариус, который удостоверяет и хранит документы инвестиционного товарищества, после начала действия договора инвестиционного товарищества обязан публично раскрывать информацию, которая не представляет коммерческой тайны, а именно: сведения о существовании договора инвестиционного товарищества, включая дату его заключения, номер договора, его наименование, а также сведения об управляющих товарищах, обязательными реквизитами договора инвестиционного товарищества являются его регистрационный номер в реестре нотариальных действий, фамилия, имя и отчество нотариуса и дата удостоверения⁴⁷.

При этом, как отмечают в юридической литературе, ФЗ «Об инвестиционном товариществе» направлен на расширение полномочий нотариуса, его активное вовлечение в инвестиционную деятельность в связи с рискованым характером такой деятельности. Поэтому при удостоверении данного договора нотариус прежде всего должен определить, отражены ли в тексте договора его существенные условия⁴⁸.

Стоит отметить, что суды порой неверно применяют ФЗ «Об инвестиционном товариществе». Так, в деле № А40-168617/12-127-1618 Федеральный арбитражный суд Московского округа⁴⁹ пришел к выводу, что между сторонами спора заключен договор инвестиционного товарищества на основании следующего: между истцом и ответчиком в 2003г. заключен инвестиционный контракт на завершение строительства объекта незавершенного строительства – многофункционального центра; на истца возложены функции по ведению бухгалтерского учета. В ином деле - № А40-221418/2017 тот же суд⁵⁰

⁴⁶Тальчиков С.А. Понятие и содержание договора простого товарищества в предпринимательской сфере. [Электронный ресурс]: автореф. дис...канд. юрид. наук / С.А. Тальчиков. - М., 2009 – С. 19 // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003469060#?page=19> (дата обращения: 29.11.2018).

⁴⁷ Об утверждении Порядка раскрытия нотариусом информации о существовании договора инвестиционного товарищества: Приказ Минюста России от 15.08.2012 № 160 (в ред. от 15.08.2012) // Российская газета. - № 197. – 29.08.2012.

⁴⁸ Лазаренкова О.Г. Договор инвестиционного товарищества как новый договор, требующий обязательного нотариального удостоверения // Нотариус. 2017. № 7. С. 18.

⁴⁹ Постановление Федерального арбитражного суда Московского округа от 17.01.2014 по делу № А40-168617/12-127-1618. [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/28322adf-d55a-420d-a0ce-8aad86c1a95a/cd822ad4-e811-49b9-8b1a-56924eb2fbe4/A40-168617-2012_20140117_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 17.02.2020).

⁵⁰ Постановление Арбитражного суда Московского округа от 19.10.2018 по делу № А40-221418/2017 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL:

указал, что в деле № А40-168617/12-127-1618 установлен факт заключения между сторонами договора инвестиционного товарищества.

Однако указанные судебные акты приняты в нарушение ФЗ «Об инвестиционном товариществе» в силу следующих причин. Отношения между истцом и ответчиком возникли задолго до введения в силу ФЗ «Об инвестиционном товариществе» - из контракта о совместном инвестировании от 2003 года. Также, истец привлекал в качестве инвестиций денежные средства инвесторов, которые между собой были никак не связаны, то есть денежные средства поступали в распоряжение непосредственно истца, а не в общее имущество всех инвесторов. Также, что является важным аспектом – на сайте Федеральной нотариальной палаты в разделе справочной информации с тематикой «договоры инвестиционного товарищества»⁵¹ не зарегистрировано ни одного договора, где управляющим товарищем или уполномоченным управляющим товарищем являлся бы истец. Поскольку по делу № А40-168617/2012 установлено, что именно истец осуществлял совместное ведение бухгалтерского учета истца и ответчика, то истец обязательно был бы указан в числе управляющих товарищей в реестре на сайте Федеральной нотариальной палаты.

Представляется, что в приведенном случае, между истцом и ответчиком было учреждено простое товарищество.

Распространенным случаем является то, что участники договора простого товарищества пытаются признать его незаключенным и с этой целью обращаются в суд с исковым заявлением, в котором ссылаются на то, что между сторонами заключен договор инвестиционного товарищества, который требует нотариального удостоверения, а поскольку такое удостоверение отсутствует, то считают такой договор незаключенным.

Так, в деле № А65-4663/2014 Арбитражный суд Республики Татарстан⁵² установил, что между Истцом и Ответчиком заключен договор №7 от 09.09.2011г. о совместной деятельности на строительство секционной многоуровневой автостоянки с автосервисом и административными помещениями. Истец ссылаясь на незаключенность указанного договора инвестиционного товарищества от 09.09.2011 г. ввиду отсутствия его нотариального заверения.

http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/8622dbf1-6e00-42a4-b1ec-571b2ef96fad/70c48882-5675-4490-a66b-eb8657c8ef5e/A40-221418-2017_20181019_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 18.02.2020).

⁵¹ Официальный сайт Нотариальной федеральной палаты [Электронный ресурс] – URL: <https://notariat.ru/ru-ru/help/dogovory-investicionnogo-tovarishestva/>

⁵² Решение Арбитражного суда Республики Татарстан от 13.05.2014 по делу № А65-4663/2014 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/69c56794-c30c-4766-a714-68282d2c8cb1/1bdeec17-a065-4f93-8f14-a5e90f403606/A65-4663-2014_20140513_Reshenie.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 20.02.2020).

Суды указали, что между сторонами заключен договор простого товарищества, так как на дату заключения договора ФЗ «Об инвестиционном товариществе» еще не действовал, а договор простого товарищества нотариального заверения не требует.

Еще одним интересным примером является дело № А84-1747/2015, по которому Двадцать первый арбитражный апелляционный суд⁵³ сделал вывод о том, что договор инвестирования, заключенный между сторонами 22.12.2014 г. не является договором инвестиционного товарищества, поскольку не соответствует требованиям ФЗ «Об инвестиционном товариществе» по своей форме и содержанию, субъектному составу и предусмотренным объектам инвестирования, по сроку его действия договора, по правовому положению участников и предусмотренной для них ответственности, а также по порядку установления, изменения и прекращения прав и обязанностей инвестиционных товарищей.

Суд апелляционной инстанции установил, что среди участников договора инвестирования были индивидуальные предприниматели, а это недопустимо в соответствии с п. 3 ст. 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»; что в договоре отсутствовала инвестиционная декларация (политика ведения общих дел), а она является частью договора инвестиционного товарищества; в договоре инвестирования не указаны управляющие товарищей (подп. 2 п. 1 ст. ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

Суд апелляционной инстанции сделал вывод об ошибочности применения судом первой инстанции ФЗ «Об инвестиционном товариществе», поскольку он не регулирует правоотношения, вытекающие из договора инвестирования, а следовательно такой договор не подлежит нотариальному удостоверению. При таких обстоятельствах, вывод суда первой инстанции о несоблюдении установленной формы заключения договора является ошибочным, и вследствие этого ошибочен вывод о его незаключенности.

Таким образом, в случае, если между сторонами заключен договор, по своим признакам удовлетворяющий признакам договора простого товарищества, участники которого привлекают инвестиции сторонних лиц, но если этот договор не удовлетворяет признакам договора инвестиционного товарищества по своим формальным признакам (нотариальное заверение, порядок привлечения инвестиций, порядок взаимоотношений между собой инвестиционных товарищей и другим), то такой договор нельзя признать договором инвестиционного товарищества.

⁵³ Постановление Двадцать первого арбитражного апелляционного суда от 27.06.2016 по делу № А84-1747/2015 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/fdd48032-9746-4b29-b8f7-08d6ba12abb0/b91a8656-de83-45e2-ba8d-d725e687e060/A84-1747-2015_20160627_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 20.02.2020).

Еще одним распространенным случаем является то, что участники договора простого товарищества пытаются признать его ничтожным и применить реституцию как последствие ничтожности.

Например, по делу № А65-17402/2018 Одиннадцатый арбитражный апелляционный⁵⁴ суд сделал следующие выводы. Истец ссылаясь на то, что заключенный между тремя товарищами договор является по своей сути договором инвестиционного товарищества, но так как он не прошел процедуру нотариального удостоверения он, по мнению истца, является ничтожным и, как следствие, применению подлежит реституция.

Суд указал, что из анализа главы 55 «Договор простого товарищества» ГК РФ и ФЗ «Об инвестиционном товариществе» следует, что целью или предметом договора простого товарищества и инвестиционного товарищества является получение прибыли. При этом, способы получения прибыли в них отличаются.

По договору простого товарищества главным и единственным способом получения прибыли является сложение вкладов товарищей, при этом такими вкладами могут быть не только деньги, но и иное имущество, профессиональные и иные знания, навыки и умения, а также деловая репутация и деловые связи.

По договору инвестиционного товарищества получение прибыли связано с предпринимательской деятельностью, поскольку инвестиции (денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные и иные права, имеющие денежную оценку) вкладываются в объекты предпринимательской или иной деятельности в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта (статья 6 Федерального закона).

На основании изложенного, суд сделал вывод, что фактически между сторонами заключен договор простого товарищества.

Таким образом, если стороны договора осуществляют деятельность с привлечением инвестиций, но, тем не менее, указанная деятельность не является инвестиционной в понимании ФЗ «Об инвестиционном товариществе», такой договор не является инвестиционным товариществом, и он не подлежит нотариальному удостоверению.

В соответствии со ст. 8 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» установлено обязательное требование о том, что в названии договора должна быть указана

⁵⁴ Постановление Одиннадцатого арбитражного апелляционного суда от 09.07.2019 по делу № А65-17402/2018 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/138bff9e-f583-4d2b-ac11-f8987b68df75/e555a99d-5df2-4557-b5f2-16affc4ca6b9/A65-17402-2018_20190709_Postanovlenie_apelljacionnoj_instancii.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 20.02.2020).

формулировка «инвестиционное товарищество» и указано наименование самого инвестиционного товарищества (например, «Инвестиционное товарищество «Развитие»).

Подводя итог, еще раз подчеркнем, что договор инвестиционного товарищества является особой разновидностью договора простого товарищества, особенности которого предусмотрены в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» и некоторых других законодательных актах применительно к конкретным случаям (например, если участником договора инвестиционного товарищества является иностранная организация).

1.3 Существенные условия договора инвестиционного товарищества

Как отмечалось в предыдущем параграфе, инвестиционное товарищество существует на основании договора инвестиционного товарищества, который, помимо того, что он является двусторонней или многосторонней сделкой, также заменяет собой устав и учредительный договор. Таким образом, к договору инвестиционного товарищества применяются общие положения главы 9 ГК РФ, регулирующие вопросы сделок, а также положения глав 27-29 ГК РФ, регулирующих общие положения о договоре, если из ФЗ «Об инвестиционном товариществе» не следуют иные положения, отличные от общих, что следует из смысла нормы п. 4 ст. 420 ГК РФ.

Для того, чтобы любой из договоров вступил в силу, то есть начал действовать, он должен соответствовать требованиям закона и в первую очередь должен содержать все существенные условия договора.

Существенные условия договора – это условия, которые необходимы и достаточны для его заключения.

Как известно, бывают следующие виды существенных условий договора:

1. предмет договора, описываемый для каждого вида договора законом отдельно;
2. условия, определяемые как существенные для данного вида договора в законе или иных нормативно-правовых актах;
3. условия, в отношении которых должно быть достигнуто соглашение при заявлении об этом одной из сторон договора.

Стоит отметить, что в соответствии с нормой абз. 2 п. 4 ст. 421 ГК РФ в случаях, когда условие договора предусмотрено нормой, которая применяется постольку, поскольку соглашением сторон не установлено иное (диспозитивная норма), стороны могут своим соглашением исключить ее применение либо установить условие, отличное от

предусмотренного в ней. При отсутствии такого соглашения условие договора определяется диспозитивной нормой⁵⁵.

При анализе ФЗ «Об инвестиционном товариществе» представляется, что законодатель при регулировании договора инвестиционного товарищества предусмотрел большое количество диспозитивных норм.

Также, в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» оставлены открытыми многие вопросы организации деятельности инвестиционного товарищества, что позволяет участникам договора инвестиционного товарищества по своему усмотрению определить данные вопросы.

Таким образом, кроме тех условий, которые определены законом в качестве существенных, стороны могут установить свой объемный перечень существенных условий договора инвестиционного товарищества, что является следствием неполного законодательного регулирования деятельности инвестиционного товарищества в ФЗ «Об инвестиционном товариществе». В данном случае налицо проявления принципа свободы договора.

Как отмечает Е.Б. Подузова к существенным условиям договора инвестиционного товарищества относятся условия о предмете договора инвестиционного товарищества, об объединении вкладов инвестиционными товарищами, о размере и порядке выплаты вознаграждения управляющего товарища и политика ведения общих дел (инвестиционная декларация)⁵⁶.

Предмет договора инвестиционного товарищества рассмотрен в предыдущем параграфе, поэтому снова останавливаться на этом вопросе не будем. Только повторно подчеркнем, что предмет договора инвестиционного товарищества является существенным условием и в случае отсутствия определения предмета договора, такой договор считается незаключенным, а его единственными юридическими последствиями являются последствия, которые вытекают из незаключенной сделки.

Как уже многократно отмечалось, по договору инвестиционного товарищества двое или несколько товарищей обязуются соединить свои вклады и осуществлять совместную инвестиционную деятельность без образования юридического лица для извлечения прибыли.

Из данного законодательного определения вытекает, что к существенному условию договора инвестиционного товарищества относится условие о соединении вкладов

⁵⁵ Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (в ред. от 16.12.2019) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1994. - № 32. – Ст. 3301.

⁵⁶ Подузова Е.Б. Новые виды договора простого товарищества в контексте коллективного использования товаров и услуг (sharing economy) // Актуальные проблемы российского права. 2019. № 8. С. 89.

будущих товарищей. Более детально данное существенное условие регламентировано в ст. 6 и ст. 11 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Из ст. 6 и ст. 11 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» следует, что товарищи должны определить следующие вопросы относительно вкладов в общее дело:

1. о размере и составе вкладов в общее дело;
2. о сроках и порядке внесения товарищами вкладов в общее дело;
3. о размере долей каждого из товарищей в общем имуществе товарищей и порядке изменения таких долей;
4. об ответственности товарищей за нарушение обязанностей по внесению вкладов;
5. о совокупном размере вкладов, вносимых товарищами в общее дело.

В случае, если в договоре инвестиционного товарищества не урегулирован какой-либо из названных выше вопросов относительно вкладов товарищей в общее дело, существенное условие о соединении вкладов товарищей считается несогласованным, а договор незаключенным.

В соответствии со ст. 5 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» управляющий товарищ имеет право на получение вознаграждения за ведение общих дел товарищей в размере и в порядке, которые устанавливаются договором инвестиционного товарищества. Такое вознаграждение может определяться в любой форме, в том числе в фиксированной форме или зависеть от прибыли, полученной товарищами от совместной деятельности. Вопрос вознаграждения управляющего товарища должен определяться в договоре инвестиционного товарищества. Договором инвестиционного товарищества может предусматриваться изменение формы вознаграждения управляющего товарища или порядок изменения вознаграждения в пределах определенной формы. В состав общих расходов, связанных с совместной инвестиционной деятельностью, включается вознаграждение управляющего товарища.

На первый взгляд может показаться, что норма ст. 5 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» носит диспозитивный характер, на что указывает тот факт, что управляющий товарищ «имеет право» на получение вознаграждения. Но дальнейшее указание на то, что порядок получения вознаграждения должен быть установлен договором, а также возможность изменить размер вознаграждения по соглашению товарищей, а также то, что данное вознаграждение относится к общим расходам товарищей инвестиционного товарищества указывает на то, что это все же императивная норма, что указывает на существенность условия о вознаграждении управляющему товарищу.

Как указывает А.А. Кирилловых, «из содержания статьи следует, что управляющий товарищ имеет право на получение вознаграждения. А это, в свою очередь, означает, что вопрос о вознаграждении должен ставить сам управляющий товарищ. И если данное требование от него исходит, установленное законом право товарища на вознаграждение трансформируется в обязанность товарищества обеспечить выплату ему вознаграждения. Определение размера и порядка выплаты вознаграждения законом всецело отдаются на усмотрение участников товарищества, а значит, в обязательном порядке должны найти отражение в договоре. Условия о вознаграждении управляющего товарища в этом случае следует признать существенными условиями договора инвестиционного товарищества»⁵⁷, что согласуется с положениями ч. 1 ст. 11 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Из анализа ФЗ «Об инвестиционном товариществе» следует, что требование о предмете договора инвестиционного товарищества, о вознаграждении управляющего товарища, а также иных существенных условий, предусмотренных в ч. 1 ст. 11 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» не всегда являются единственными существенными условиями данного договора.

Одним из существенных условий договора инвестиционного товарищества может быть условие о случаях и порядке возмещения расходов товарища, заключившему в интересах всех товарищей сделки от своего имени, что следует из ч. 12 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

В соответствии с ч. 12 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» сделки, не относящиеся к совместной инвестиционной деятельности, но необходимые в интересах всех товарищей для ведения общих дел товарищей, связанных с осуществлением совместной инвестиционной деятельности, совершаются управляющим товарищем от своего имени и за свой счет. Если иное не предусмотрено договором инвестиционного товарищества, управляющий товарищ, заключивший в интересах всех товарищей указанные сделки от своего имени, может требовать возмещения произведенных им за свой счет расходов. В этом случае договор инвестиционного товарищества должен содержать условия и порядок возмещения таких расходов, а также предусматривать обязанность управляющего товарища предоставлять регулярные отчеты, содержащие информацию об общей сумме произведенных расходов по этим сделкам и о доле расходов, приходящейся на каждого товарища-вкладчика в соответствии с условиями договора инвестиционного товарищества.

⁵⁷ Кирилловых А.А. Договор инвестиционного товарищества // Законодательство и экономика. 2012. № 6 – С. 21.

Таким образом, данное условие является существенным и должно быть определено в договоре инвестиционного товарищества в том случае, если самим договором предусмотрена возможность возмещения за счет всех товарищей расходов, которые осуществил управляющий товарищ за свой счет в интересах всех товарищей, хотя сделки, на которые и понесены расходы, не относятся к совместной инвестиционной деятельности товарищей.

В соответствии с ч. 15 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» договором инвестиционного товарищества может предусматриваться внесудебный порядок прекращения полномочий управляющего товарища на ведение общих дел товарищей по решению, принятому определенным в данном договоре количеством голосов его участников. В этом случае договор инвестиционного товарищества должен содержать исчерпывающий перечень оснований для прекращения полномочий управляющего товарища на ведение общих дел.

Таким образом, следующим существенным условием договора инвестиционного товарищества может быть исчерпывающий перечень оснований для прекращения полномочий управляющего товарища на ведение общих дел во внесудебном порядке, но это условие является существенным только в том случае, если самим договором предусмотрена возможность досудебного прекращения полномочий управляющего товарища.

Еще одним возможным существенным условием договора инвестиционного товарищества может быть определение условий о порядке и последствиях отказа товарищей – вкладчиков от участия в договоре в течение срока его действия или до достижения указанной в договоре цели. Это условие может быть существенным в том случае, если договором инвестиционного товарищества допускается отказ товарищей – вкладчиков от участия в договоре инвестиционного товарищества в течение срока его действия или до достижения указанной в договоре цели. Положения о данном существенном условии регламентированы в ч. 3 ст. 13 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

ФЗ «Об инвестиционном товариществе» предусмотрены и другие условия, которые могут стать существенными при определенных факторах, но мы остановимся на уже названных условиях в силу ограниченности объема исследовательской работы.

Далее перейдем к условиям договора, которые могут стать существенными в силу указания одним из товарищей на необходимость согласования в договоре инвестиционного товарищества такого условия.

Также отметим, что перечень данных условий является неограниченным, а в данной работе будут описаны только те условия, которые, представляются наиболее актуальными.

Одним из таких условий может быть условие о конфиденциальности условий договора перед третьими лицами.

В ст. 12 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» определено, что условия договора не подлежат раскрытию и охраняются в соответствии с Федеральным законом «О коммерческой тайне, за исключением раскрытия условий данного договора третьим лицам в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом и договором инвестиционного товарищества.

Таким образом, будущим товарищам инвестиционного товарищества следует детально регламентировать случаи, основания, порядок принятия решения о разглашении условий договора, сам порядок разглашения условий договора инвестиционного товарищества перед третьими лицами. Эти правила могут быть предусмотрены как в самом договоре, так и в качестве приложения к нему. Но товарищи могут вообще не указывать в договоре случаи разглашения условий договора и в таком случае на данный договор инвестиционного товарищества будут распространяться общие условия разглашения конфиденциальной информации, предусмотренной в ФЗ «О коммерческой тайне».

В ст. 5 Федерального закона от 29.07.2004 № 98-ФЗ «О коммерческой тайне» устанавливается перечень сведений, в отношении которых невозможно установление режима коммерческой тайны. В данном перечне указаны сведения, обязательность раскрытия которых или недопустимость ограничения доступа к которым установлена иными федеральными законами⁵⁸.

Один из таких случаев обязательного раскрытия некоторых сведений установлен ФЗ «Об инвестиционном товариществе», где в ч. 3 ст. 12 установлено, что нотариус, который удостоверил договор инвестиционного товарищества раскрывает информацию о существовании договора инвестиционного товарищества, включающую в себя сведения о дате заключения, номере такого договора, его наименовании (индивидуальном обозначении), об управляющем товарище или управляющих товарищах, для неограниченного круга лиц с момента вступления в силу договора инвестиционного товарищества.

Говоря о конфиденциальности как существенном условии договора стоит отметить, что ч. 2 ст. 12 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» предусмотрено, что в договоре не может содержаться условие о запрете раскрытия информации о существовании

⁵⁸ О коммерческой тайне: ФЗ от 29.07.2004 № 98-ФЗ (в ред. от 18.04.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 09.08.2004. - № 32. – Ст. 3283.

инвестиционного товарищества перед третьими лицами (о негласном инвестиционном товариществе).

Представляется, что законодатель предусмотрел данную норму для того, чтобы не ограничивался объем возможных инвестиций в инвестиционное товарищество, ведь по договору о негласном товариществе каждый из его участников негласно отвечает своим имуществом по своим сделкам, заключенным от своего имени в общих интересах товарищей⁵⁹. Если же товарищи будут тайно от других товарищей рассчитываться по своим сделкам своим имуществом, внесенным в инвестиционное товарищество, то у самого инвестиционного товарищества могут возникнуть серьезные трудности.

Как отмечается в комментарии к статье 1054 «Негласное товарищество» ГК РФ, участники негласного товарищества не могут сформировать общего имущества, поскольку это противоречит самой его сути⁶⁰. Таким образом, товарищи в негласном товариществе вовсе не могут вносить имущество в качестве вклада, что напрямую противоречит сути инвестиционного товарищества.

Говоря о сроке, на который учреждается инвестиционное товарищество необходимо отметить, что в соответствии с ч. 1 ст. 13 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» максимальный срок, на который может учреждаться инвестиционное товарищество – это пятнадцать лет, а если срок в договоре не установлен, то такой договор действует не более пятнадцати лет. В договоре инвестиционного товарищества также может быть указана цель, по достижении которой договор перестает действовать, если же в течение пятнадцати лет цель договора достигнута не была, то договор, тем не менее, прекращает свое существование. Также, в договоре может быть указана одновременно и цель, по достижении которой договор инвестиционного товарищества прекращает свое действие, и срок, по истечении которого договор прекращает свое действие. В таком случае договор прекратит свое действие в зависимости от того, что наступит ранее – достижение цели или истечение срока, на который учреждено инвестиционное товарищество.

Тот факт, что в случае отсутствия условия о сроке, на который заключается договор, срок действия договора не может превышать пятнадцати лет означает, что условие о сроке договора инвестиционного товарищества не является существенным, если об этом не заявит какой – либо из участников договора. Стоит отметить, что установление пятнадцатилетнего

⁵⁹ Лаптев В.А. Предпринимательские объединения: холдинги, финансово – промышленные группы, простые товарищества / В.А. Лаптев. - М.: Волтерс Клувер, 2008. – С. 71.

⁶⁰ Комментарий к Гражданскому кодексу Российской Федерации, части второй (постатейный) / под ред. Т.Е. Абовой, А.Ю. Кабалкина. М.: Юрайт, 2004 [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – М., 2018. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 07.10.2018).

срока в отношении договора инвестиционного товарищества является его особенностью, так как простое товарищество может существовать бессрочно.

Необходимо обратить внимание на те условия договора, которые некоторые из ученых предлагают закрепить на законодательном уровне как существенные условия инвестиционного товарищества или простого товарищества, что отразится и на существенных условиях договора инвестиционного товарищества.

И.С. Ястребов в качестве одного из существенных условий договора простого товарищества предлагает закрепить условие о денежной оценке вклада, если хотя бы одной из сторон является юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, на которого возложена обязанность ведения бухгалтерского учета⁶¹. При переносе данного правила на договор инвестиционного товарищества предлагается закрепить в качестве существенного условия условие о денежной оценке вклада того из юридических лиц, на которого будет возлагаться обязанность по ведению бухгалтерского учета.

Также, как считает И. С. Ястребов, в том случае, если предметом вклада выступают деловые связи, договор простого товарищества должен содержать условия о порядке пользования деловыми связями каждым из участников договора⁶². Аналогичным образом данное правило может работать и в отношении договора инвестиционного товарищества.

С одной стороны, в случае закрепления в качестве существенных условий договора инвестиционного товарищества тех условий, которые предлагает И.С. Ястребов, будет уменьшена автономия участников договора инвестиционного товарищества, что видится в качестве отрицательного последствия, так как положения ФЗ «Об инвестиционном товариществе» изначально предоставляют товарищам инвестиционного товарищества широкую автономию воли, предоставляя большую свободу в определении условий договора. Но, с другой стороны, закрепление названных условий в качестве обязательных, позволит исключить дальнейших споров товарищей инвестиционного товарищества относительно стоимости вкладов товарищей в виде деловых связей и в виде выполнения обязанности по ведению бухгалтерского учета, что видится положительным последствием.

Таким образом, представляется необходимым дополнить ст. 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» положениями следующего содержания: «Существенными

⁶¹ Ястребов И. С. Гражданско-правовое регулирование отношений, возникающих из договора простого товарищества. [Электронный ресурс]: автореф. дис. ... канд. юрид. наук / И.С. Ястребов - М., 2007. – С. 17// Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003158614#?page=17> (дата обращения: 20.11.2018).

⁶² Ястребов И. С. Гражданско-правовое регулирование отношений, возникающих из договора простого товарищества. [Электронный ресурс]: автореф. дис. ... канд. юрид. наук / И.С. Ястребов - М., 2007. – С. 11// Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003158614#?page=11> (дата обращения: 20.11.2018).

условиями договора инвестиционного товарищества, помимо указанных в части первой настоящей статьи, являются условия о порядке денежной оценки функций по ведению бухгалтерского учета, внесенных в общее дело юридическим лицом и условие о порядке пользования инвестиционными товарищами деловыми связями, внесенными кем-либо из инвестиционных товарищей в общее дело». Порядок оценки указанного вклада и порядок пользования деловой репутацией инвестиционные товарищи должны определять самостоятельно и не должны быть в этой части связаны нормами закона.

В.В. Коновалов предлагает в качестве существенного условия договора инвестиционного товарищества установить механизм разрешения споров во внесудебном порядке, который предусматривал бы обязательную процедуру урегулирования взаимоотношений товарищей путем выставления взаимных письменных претензий и разрешения конфликта с помощью процедуры медиации⁶³.

Представляется, что такое существенное условие необходимо предусмотреть в ФЗ «Об инвестиционном товариществе», что помогло бы уменьшить нагрузку на суды и предоставило бы товарищам инвестиционного товарищества возможность разрешить свои конфликты быстрее и с меньшей затратой сил, чем в судебном порядке.

Таким образом, к существенным условиям договора инвестиционного товарищества в настоящее время относятся следующие условия:

1. о предмете договора инвестиционного товарищества;
2. о соединении вкладов будущих товарищей (о размере и составе вкладов в общее дело; о сроках и порядке внесения товарищами вкладов в общее дело; о размере долей каждого из товарищей в общем имуществе товарищей и порядке изменения таких долей; об ответственности товарищей за нарушение обязанностей по внесению вкладов; о совокупном размере вкладов, вносимых товарищами в общее дело);
3. о размере и порядке выплаты вознаграждения управляющему товарищу;
4. «ситуативные условия» договора инвестиционного товарищества, которые становятся существенными при наступлении обозначенных в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» случаях (о случаях и порядке возмещения расходов товарища, заключившему в интересах всех товарищей сделки от своего имени; исчерпывающий перечень оснований для прекращения полномочий управляющего товарища на ведение общих дел во внесудебном порядке; определение условий о порядке и последствиях отказа товарищей – вкладчиков от участия в договоре в течение срока его действия или до достижения указанной в договоре цели и другие);

⁶³ Коновалов В. В. Об инвестиционном товариществе: проблемы теории и судебной практики // Российский судья. 2012. № 4. С. 32.

5. условия, в отношении которых должно быть достигнуто соглашение при заявлении об этом одной из сторон.

2 Организация имущественных отношений в инвестиционном товариществе

2.1 Вклады товарищей и счет инвестиционного товарищества

Исходя из определения договора инвестиционного товарищества, данного в ФЗ «Об инвестиционном товариществе», товарищи, во – первых, обязуются соединить свои вклады, и, во-вторых, товарищи обязуются осуществлять совместную инвестиционную деятельность без образования юридического лица для извлечения прибыли.

Таким образом, законодательство об инвестиционном товариществе определяет его институциональную и финансово – имущественную основу.

При этом, невозможно себе представить, чтобы товарищи в инвестиционном товариществе осуществляли свою деятельность без внесения какого – либо своего имущества в общую деятельность товарищей. В результате этого можно сделать вывод, что обязанность по внесению вкладов товарищей в общее имущество инвестиционного товарищества, продиктовано не столько законодательным требованием ФЗ «Об инвестиционном товариществе», сколько сущностью инвестиционного товарищества и логикой его организации и построения.

Имущество товарищей, как указано выше, формируется за счет вкладов товарищей, которые они вносят в общее дело.

Таким образом, законодатель фактически констатировал сам факт, что товарищи должны вносить в общее дело будущих товарищей какое – либо имущество, поскольку иначе такая организационная форма просто не могла бы существовать.

Исходя из того, что внесение вкладов в общее имущество инвестиционного товарищества продиктовано его природой, а также закреплено в законодательном определении инвестиционного товарищества, условие о внесении вкладов является существенным условием инвестиционного товарищества.

Что же касается остальных вопросов относительно вкладов товарищей в общее дело, то тут законодатель уже либо ограничивает возможность действий товарищей, либо вообще не регулирует некоторые аспекты, оставляя их на полное усмотрение товарищей, что в целом является специфичной чертой ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

В соответствии с ч. 6 ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» товарищ, который в установленные сроки не внес вклад или часть вклада в общее дело, обязан

возместить причиненные в связи с этим убытки в части, превышающей сумму процентов годовых, указанных в п. 1 ч. 5 ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Как видно, закон указывает на два способа внесения товарищами вклада в общее дело: во-первых, это единовременное внесение всего вклада в установленный договором инвестиционного товарищества срок, а, во-вторых, это внесение вклада товарища по частям, поэтапно, в сроки, предусмотренные в договоре.

Исходя из вышесказанного, в договоре инвестиционного товарищества обязательно должно быть указано, каким способом и в какие сроки должно быть внесено имущество товарищем.

Возникает вопрос, а могут ли стороны договора инвестиционного товарищества указать в договоре инвестиционного товарищества, что часть вклада товарищи вносят при наступлении какого-либо отлагательного условия, например, при достижении финансовых показателей определенного уровня, либо совершения определенной сделки и так далее.

Представляется, что стороны могут использовать отлагательное условие, но при этом стороны тем не менее должны указать предельный срок, когда должна быть внесена последняя часть вклада товарища. Например, стороны могут указать, что вклад товарища состоит из двух пропорциональных частей определенного размера, первая часть вклада вносится по истечении недели после заключения договора инвестиционного товарищества, а вторая часть вклада вносится при достижении определенных в договоре финансовых показателей деятельности, но в любом случае не позднее одного года с момента заключения договора инвестиционного товарищества.

Заключение договора инвестиционного товарищества, где не будет указан предельный срок внесения последней части вклада, во-первых, может привести к неравному положению товарищей в инвестиционном товариществе, так как часть товарищей может внести свой вклад, а часть так никогда его и не внесет, что возможно в ситуации, когда для разных товарищей будет предусмотрен разный порядок внесения вкладов. Также такой риск представляется ввиду того, что разные товарищи будут по-разному трактовать само отлагательное условие и, соответственно, момент его наступления. Во-вторых, некоторые товарищи могут специально способствовать тому, чтобы отлагательное условие, определенное относительно них в договоре, не наступило. Данные действия уже можно рассматривать как злоупотребление правом.

Представляется, что в договоре инвестиционного товарищества также можно предусмотреть условие, что при наступлении определенных отлагательных условий товарищи будут обязаны вносить дополнительные вклады в общее имущество товарищей.

Конечно, возникает вопрос, в каких случаях это условие будет выгодно товарищам или инвестиционному товариществу, но этот вопрос уже выходит за границы настоящего исследования.

Итак, при начале осуществления инвестиционной деятельности товарищи обязаны внести вклад в общее дело. ФЗ «Об инвестиционном товариществе» предусматривает два вида участников инвестиционного товарищества – управляющий товарищ и просто товарищ (неуправляющий товарищ, товарищ–вкладчик), иначе говоря, инвестор. Для данных видов товарищей отличаются требования к имуществу, которое могут вносить товарищи, пределы имущественного участия товарищей, включая пределы ответственности участников инвестиционного товарищества за невнесение вклада в имущество товарищества. Также, различаются и виды имущества, которые могут вносить разные товарищи в общее имущество товарищества.

Как указано в ч. 1 ст. 7 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» размер доли каждого из товарищей в праве собственности на общее имущество товарищей определяется пропорционально стоимости внесенных ими вкладов в общее дело. Также, исходя из общих положений гражданского законодательства, закрепленных в ст. 245 ГК РФ размер доли каждого из товарищей при заключении договора предполагается равным, если товарищи в договоре не предусмотрели иное. Таким образом, исходя из системного толкования ст. 245 ГК РФ, ст. 421 ГК РФ о свободе договора, можно сделать вывод, что при заключении договора инвестиционного товарищества товарищи могут предусмотреть, что размер их долей не пропорционален размеру их вклада.

В любом случае, если стороны договора побоятся пойти в обход ч. 1 ст. 7 ФЗ «Об инвестиционном товариществе», то они могут оценить вносимое каждым из товарищей имущество по заниженной или по завышенной цене, с целью определения необходимой им стоимости вклада в общее дело и, соответственно, размера доли каждого из товарищей в общем имуществе товарищей. Однако, и данный путь не является безопасным, так как в дальнейшем возможно предъявление ряда исков, целью которых будет оспаривание стоимости внесенного вклада и, соответственно, размера доли товарища в общем имуществе инвестиционного товарищества.

Исходя из сказанного выше, в любом случае в договоре инвестиционного товарищества необходимо закрепить размер вклада товарищей и, соответственно, размер доли в общем имуществе инвестиционного товарищества.

В соответствии с ч. 1 ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» вкладом управляющего товарища признается все то, что управляющий товарищ вносит в общее дело, в том числе деньги, иное имущество, имущественные права и иные права, имеющие

денежную оценку, профессиональные и иные знания, навыки и умения, а также деловая репутация.

Деньги товарищей передаются в общее имущество инвестиционного товарищества посредством зачисления на отдельный банковский счет инвестиционного товарищества, открытый в соответствии с ч. 1 ст. 10 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» на имя управляющего товарища. В платежном поручении банку указывается, что деньги перечисляются в качестве вклада в общее имущество товарищей с обязательным указанием индивидуальных признаков договора инвестиционного товарищества. Деньги можно перечислять как в валюте РФ, так и в зарубежной валюте.

В соответствии с ч. 8 ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» по общему согласию участников договора инвестиционного товарищества управляющего товарища могут обязать внести в качестве части вклада в общее имущество товарищей денежные средства, размер которых определяется участниками договора инвестиционного товарищества.

Представляется, что закрепление данного требования в договоре инвестиционного товарищества может оказаться вполне рациональным, так как зачастую управляющими товарищами могут оказаться различные управляющие компании, основной вклад которых – это деловые навыки, деловая репутация, профессиональные умения и так далее. Указанные виды вкладов порой трудно оценить, о чем речь пойдет ниже, в связи с чем товарищи-вкладчик, включая требование о внесении в качестве части вклада управляющих товарищей денежных средств, могут таким образом подстраховаться. Также, данное требование рационально, учитывая, что если управляющий товарищ не будет вносить в качестве вклада никаких денежных средств и иного материального имущества, то в случае прекращения деятельности инвестиционного товарищества по причине экономической неэффективности, такой управляющий товарищ по сути не теряет никаких материальных активов (вопросы о привлечении к ответственности по долгам инвестиционного товарищества в расчет не берем).

Когда речь идет об ином имуществе, то соответственно речь идет о вещах, в состав которых, помимо денег, в соответствии со ст. 128 ГК РФ входят документарные ценные бумаги, иное имущество, в том числе безналичные денежные средства, бездокументарные ценные бумаги, имущественные права. Применительно к имущественным правам и иным правам, имеющим денежную оценку, то речь идет о следующих объектах гражданских прав в понимании ст. 128 ГК РФ - результаты работ и оказания услуг, охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации (интеллектуальная собственность).

При этом в ч. 2 ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» указано, что не допускается в качестве вклада внесение подакцизных товаров.

Перечень подакцизных товаров указан в ст. 181 НК РФ. В качестве примера к таким товарам относятся следующие: этиловый спирт и спиртосодержащая продукция, автомобили легковые, автомобильное топливо, нефтяное сырье и другое.

Участники договора инвестиционного товарищества могут никак не регламентировать вопрос о запрете внесения подакцизных товаров в качестве вклада, а могут и предусмотреть это в договоре инвестиционного товарищества, или, что скорее всего, в инвестиционной декларации, которая является приложением к договору инвестиционного товарищества.

В случае, если товарищи инвестиционного товарищества передают документарные ценные бумаги, то они обязаны сделать это с соблюдением всех норм ГК, ФЗ «О рынке ценных бумаг» и других законодательных актов.

Бездокументарные ценные бумаги, в том числе инвестиционные паи, и эмиссионные ценные бумаги с обязательным централизованным хранением передаются в состав общего имущества товарищей на основании передаточных распоряжений в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

Имущественные права, в том числе доли в уставных (складочных) капиталах хозяйственных товариществ и обществ, хозяйственных партнерств, а также доли в праве собственности на общее имущество товарищей передаются их обладателями в состав общего имущества товарищей на основании договоров, условиями которых должны быть предусмотрены осуществление управляющим товарищем таких прав и исполнение им связанных с этим обязанностей.

Исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации юридических лиц, товаров, работ, услуг и предприятий, а также права использования указанных результатов интеллектуальной деятельности и средств индивидуализации передаются в состав общего имущества товарищей в порядке, установленном ГК РФ.

Передача движимого и недвижимого имущества, в том числе имущественных прав и исключительных прав, в общее имущество инвестиционного товарищества осуществляется по акту приема-передачи имущества. Такой акт с простым товарищем подписывает один из управляющих товарищей. В случае, если в инвестиционном товариществе будет действовать только один управляющий товарищ, то указанный акт подписывает и составляет с таким управляющим товарищем простой товарищ, который указан как уполномоченное на это лицо в договоре инвестиционного товарищества.

Указанное положение является обязательным и введено для того, чтобы не получилось ситуации, в которой управляющий товарищ передает свое имущество инвестиционному товариществу по акту приема-передачи, который сам составил и сам же подписал, так как в результате таких действий возможна ситуация, в которой управляющий товарищ реально имущество не передаст, а в акте отразит, что имущество передано, в результате чего будут ущемлены интересы остальных товарищей. В случае, когда в инвестиционном товариществе несколько управляющих товарищей, то принимать имущество от одного управляющего товарища к инвестиционному товарищу должен либо другой управляющий товарищ, либо товарищ-вкладчик, также уполномоченный на это в договоре.

Само собой, после передачи указанного движимого и недвижимого имущества от товарища к инвестиционному товариществу, переход прав на такое имущество должен быть зарегистрирован в уполномоченном органе (например, при переходе прав на недвижимое имущество) или у уполномоченного лица (например, при переходе прав на бездокументарные ценные бумаги, такой переход должен быть зарегистрирован у реестродержателя). Переход прав регистрируется на основании актов приема-передачи имущества.

Важным последствием передачи имущества является то, что с момента передачи имущества от товарища к товариществу возникают общие последствия передачи прав на имущество – с момента перехода прав на имущество к товариществу и, соответственно, к всем товарищам переходит риск случайной гибели имущества или случайного повреждения имущества и бремя его содержания. Права и обязанности, вытекающие из обладания переданным имуществом инвестиционным товариществом, возлагаются на управляющего товарища, который осуществляет их исходя из того правового режима, который установлен ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Неоднозначно понимание профессиональных и иных знаний, навыков и умений, деловой репутации с позиций вклада в общее имущество товарищей.

Например, Г.Д. Отнюкова указывает, что исходя из законодательного определения инвестиций, знания и умения не относятся к инвестициям⁶⁴.

Так, В.Н. Лисицина указывает на то, что передача имущества носит инвестиционный характер (в частности, вклады в имущество хозяйственных обществ и товариществ, вклады по договору простого товарищества (договору о совместной деятельности)). Это также является основанием для рассмотрения вклада в имущество как инвестиции участника товарищества, к каковой относят только деньги и иное имущество, включая

⁶⁴ Отнюкова Г.Д. Совместная инвестиционная деятельность // Предпринимательское право. Приложение «Бизнес и право в России и за рубежом», 2012. № 2. – С. 28.

имущественные права. Неимущественные права, имеющие денежную оценку, профессиональные и иные знания, навыки и умения, а также деловая репутация могут вноситься в общее дело простого товарищества, но не в общее его имущество, а размер доли каждого из товарищей в общем имуществе товарищей должен определяться пропорционально стоимости внесенных ими вкладов в общее имущество, а не дело⁶⁵.

В связи с изложенным В.Н. Лисицина считает необходимым изложить ст. 1042 и 1048 ГК РФ, ст. 7 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» иначе, с учетом замечаний, изложенных выше.

Исходя из буквального толкования ст. 128 и ст. 150 ГК РФ деловая репутация юридического лица относится к объектам гражданского права. При этом явно следует, что навыки, знания, умения и деловые связи не являются объектами гражданского права.

Однако неоднозначна позиция о том, может ли деловая репутация быть отчуждена другому лицу по гражданско-правовому договору.

Как указывает П.Г. Федоров деловая репутация имеет имущественный характер, который может проявляться в денежной оценке этого блага, и в этом случае представляется возможным говорить о так называемой передаче этого блага другому субъекту⁶⁶.

М.И. Брагинский и В.В. Витрянский, говоря о передаче прав на использование средств индивидуализации по договору коммерческой концессии, указывают, что деловая репутация их правообладателя будет распространяться на получателя естественным образом, и никакие внешние регуляторы не способны вмешаться в этот процесс⁶⁷.

Таким образом, имеется в виду, что деловая репутация юридического лица автоматически следует за иными объектами гражданских прав, но не отчуждается самостоятельно.

Относительно возможности передачи деловой репутации юридического лица как вклада по договору простого товарищества Н.В. Архиреев считает, что в данных правоотношениях также спорно говорить о фактической передаче деловой репутации, поскольку основу договора простого товарищества составляет именно непосредственное участие конкретного лица (товарища) в достижении общей цели всех участников товарищества⁶⁸.

⁶⁵ Лисицина В.Н. Юридические признаки инвестиционной деятельности. // Предпринимательское право. Приложение «Бизнес и право в России и за рубежом». – 2013. - № 1. – С. 16.

⁶⁶ Федоров П.Г. Деловая репутация юридического лица и её защита // Законодательство и экономика. 2010. № 11. С. 43.

⁶⁷ Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Книга третья: Договоры о выполнении работ и оказании услуг. – М.: Статут. 2011. С. 993.

⁶⁸ Архиреев Н.В. К вопросу об отчуждаемости деловой репутации юридического лица // Бизнес, Менеджмент и Право. 2017. № 1-2. С. 39.

В связи с изложенным, с замечаниями В.Н. Лисициной можно согласиться, так как исходя из текущего правового понимания, правоприменитель и законодатель не относят профессиональные навыки, деловые связи, к имуществу, в том числе к нематериальным благам, а деловая репутация хоть и относится к объектам гражданского права, но не может быть отчуждаема, а следовательно деловая репутация, знания и навыки действительно не могут учитываться в размере вклада управляющего товарища.

Но относительно указанных категорий необходимо учитывать, что на практике бывают ситуации, когда просто участие какого-либо субъекта гражданских отношений (конечно же какой-то юридической компании, холдинга и так далее), который обладает определенной деловой репутацией, большим опытом в определенной сфере, «громким именем» и так далее, в другой компании (например, посредством приобретения пакета акций) или при участии в финансировании какой-либо сделки и так далее, может привести к тому, что вырастает стоимость акций первоначальной компании или увеличивается объем клиентов, возникают иные положительные последствия, которые благоприятно сказываются на финансовом и, соответственно, имущественном состоянии первоначальной компании. При этом компания с деловой репутацией может вложить минимум своих активов, но сам факт того, что такая компания поддерживает первоначальную компанию, может значительно повлиять на итоговый результат.

В связи с указанным, представляется верной позиция А.Т. Найфонова о том, что деловая репутация имеет экономическое и правовое значение только в условиях конкуренции и сама по себе является конкурентным преимуществом⁶⁹, то есть деловая репутация приобретает ценность только в условиях рыночной экономики.

Также, как указывает Н.В. Архиреев, в условиях возрастающей роли рыночной экономики поддержание деловой репутации как граждан, так и юридических лиц на должном уровне приобретает особое значение, поскольку этим зачастую определяется их реальное экономическое благополучие⁷⁰.

Также, как указывает Г.Ю. Мордохов, следствием появления имущественного характера, присущего деловой репутации субъекта предпринимательской деятельности, стало отражение такой репутации в качестве самостоятельного актива на бухгалтерском балансе организации⁷¹.

⁶⁹ Найфонов А.Т. Деловая репутация как фактор повышения конкурентоспособности предприятий малого бизнеса сферы услуг. [Электронный ресурс]: дис. ... канд. экон. наук / А.Т. Найфонов - М., 2010. – С. 57 // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/01004902822> (дата обращения: 26.02.2019).

⁷⁰ Архиреев Н.В. Развитие законодательства Российской Федерации о защите деловой репутации юридических лиц // Юрист. 2015. № 15. С. 12.

⁷¹ Мордохов Г.Ю. Деловая репутация: генезис, определение понятия, правовое регулирование. [Электронный ресурс] // Право и экономика. 2017. № 8. С. 30.

Таким образом, исходя из гражданского законодательства и сложившейся предпринимательской практики деловая репутация, профессиональные и иные навыки, знания, деловые связи не могут быть внесены в качестве вклада в общее имущество инвестиционного товарищества, несмотря на то, что в ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» указывается, что указанные категории могут быть внесены управляющим товарищем в качестве вклада в общее имущество.

Представляется, что указанные категории могут быть оценены будущими инвестиционными товарищами на предмет их стоимости с той целью, чтобы учитывать их в размере вознаграждения управляющего товарища. Например, решено создать инвестиционное товарищество сроком на 10 лет. Один из товарищей вносит деловую репутацию, товарищи оценивают стоимость деловой репутации в 10 миллионов рублей. Таким образом, товарищи могут посчитать ежемесячную, ежеквартальную, годовую стоимость пользования деловой репутацией исходя из её оцененной стоимости и срока действия инвестиционного товарищества в 10 лет. В таком случае в стоимость вознаграждения такого управляющего товарища можно дополнительно включить стоимость пользования деловой репутацией.

Специфика деловой репутации, знаний, навыков и деловых связей заключается в том, что их юридическая идентификация вызывает некоторые трудности, так как не всегда можно понять, кому они принадлежат. Проблемы возникают в силу того, что у обладателя указанных категорий нет никаких документов, подтверждающих обладание ими, в силу чего их обладателю необходимо подтвердить их наличие, «уровень», «объем» и так далее.

Таким образом, при внесении управляющим товарищем указанных категорий, товарищам стоит тщательно подойти к вопросу оценки их стоимости.

Говоря об оценке вкладов управляющих товарищей в имущество инвестиционного товарищества принципиальным моментом является то, что в соответствии с ч. 3 ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» любой неденежный вклад подлежит обязательной оценке либо по правилам, установленным в самом договоре инвестиционного товарищества, либо оценщиком в порядке, который установлен законодательством, регулирующим оценочную деятельность в Российской Федерации.

Оценка имущества производится в соответствии с положениями Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»⁷² (далее – ФЗ об оценке).

⁷² Об оценочной деятельности в Российской Федерации: ФЗ от 29.07.1998 № 135-ФЗ (в ред. от 03.08.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 03.08.1998. - № 31. – Ст. 3813.

В соответствии со ст. 3 ФЗ об оценке под оценочной деятельностью понимается профессиональная деятельность субъектов оценочной деятельности, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной, кадастровой, ликвидационной, инвестиционной или иной предусмотренной федеральными стандартами оценки стоимости.

Так как цель создания инвестиционного товарищества – это осуществление инвестиционной деятельности, то очевидно, что оценка вкладов товарищей в инвестиционное товарищество должна проходить по правилам определения инвестиционной стоимости объекта оценки.

Согласно п. 7 Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)»⁷³ (далее – ФСО № 2) инвестиционная стоимость - это стоимость объекта оценки для конкретного лица или группы лиц при установленных данным лицом (лицами) инвестиционных целях использования объекта оценки.

Исходя из указанного определения стоит предположить, что инвестиционная стоимость объекта, который вкладывается в общее имущество инвестиционного товарищества, а так же деловой репутации, знаний и навыков, которые вносятся в общее дело, могут отличаться в зависимости от того, какое лицо их вносит и в какое инвестиционное товарищество они вносятся.

Как указано в п. 7 ФСО № 2 при определении инвестиционной стоимости в отличие от определения рыночной стоимости учет возможности отчуждения по инвестиционной стоимости на открытом рынке не обязателен. Инвестиционная стоимость может использоваться для измерения эффективности инвестиций.

Таким образом, при определении инвестиционной стоимости вклада товарища расчет стоимости вклада может быть произведен по правилам оценки рыночной стоимости, так как учет возможности отчуждения по инвестиционной стоимости на открытом рынке при определении инвестиционной стоимости не является обязательным.

При решении вопроса оценки стоимости деловой репутации, знаний и навыков возникает множество вопросов. Как указано в ч. 3 ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» в случае, если товарищи сами не определили порядок оценки вклада, то его оценивает оценщик в порядке, установленном законодательством РФ.

Как указано в ч. 3.1. ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» денежная оценка вклада, вносимого управляющим товарищем не в денежной форме, в случае отсутствия

⁷³ Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)»: Приказ Минэкономразвития России от 20.05.2015 № 298 (в ред. от 29.09.2015) // Официальный интернет – портал правовой информации <http://www.pravo.gov.ru> – 18.09.2015.

нормативных правовых актов Российской Федерации, устанавливающих порядок такой оценки и (или) утверждающих методику такой оценки, может быть проведена в соответствии с методическими рекомендациями иностранных организаций, международных организаций в сфере оценочной деятельности, аудиторской деятельности, совершения операций с результатами интеллектуальной деятельности или иными нематериальными активами.

Поскольку в настоящее время в Российской Федерации не определен порядок определения стоимости деловой репутации, профессиональных знаний и навыков и так далее, то товарищам необходимо самим оценивать денежную стоимость такого вклада в общее имущество товарищей и прямо закреплять это в договоре инвестиционного товарищества.

Вкладом товарищей - вкладчиков согласно ч. 4 ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» могут быть только денежные средства, если иное не предусмотрено договором инвестиционного товарищества.

При этом, в ранее действовавшей редакции ФЗ «Об инвестиционном товариществе» до изменений 2014 года было императивно указано, что простой товарищ может вносить в качестве вклада исключительно денежные средства.

Представляется, что внося изменения в ч. 4 ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе», законодатель как раз-таки учел тот момент, что сам факт участия какой-либо компании, пускай даже посредством внесения денежных средств, в каком-либо инвестиционном товариществе, уже может принести дополнительную прибыль инвестиционному товариществу. Таким образом, в договоре инвестиционного товарищества может быть предусмотрено, что простой товарищ может помимо денежных средств в качестве вклада внести деловую репутацию и деловые связи, возможно иные нематериальные активы.

В ч. 5 ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» установлены санкции за несвоевременное внесение вклада, о чем будет подробно сказано в следующей главе.

С вопросом вклада в общее имущество товарищей инвестиционного товарищества тесно связан вопрос и счета инвестиционного товарищества, на котором аккумулируются в том числе и денежные вклады товарищей. Правовое регулирование вопроса счета инвестиционного товарищества закреплено в ст. 10 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Поскольку ведение общих дел товарищей возлагается на уполномоченного товарища, то он и обязан обеспечить открытие банковских счетов и дальнейшее распоряжение денежными средствами, находящимися на этих счетах.

После принятия решения об учреждении инвестиционного товарищества и подписания всеми товарищами соответствующего договора, управляющий товарищ обязан открыть банковский счет, который открывается на имя управляющего товарища и в котором обязательно указывается, что он действует в качестве управляющего товарища, для чего в договоре банковского счета указываются индивидуальные признаки договора инвестиционного товарищества. Реквизиты остальных участников инвестиционного товарищества ни в договоре банковского счета, ни в иных банковских документах не указываются. После открытия такого счета управляющий товарищ перечисляет на счет инвестиционного товарищества вклады товарищей, выраженные в денежной форме. После перечисления на счет инвестиционного товарищества денежных вкладов нескольких товарищей, уполномоченный товарищ обязан вести отдельный учет таких вкладов товарищей. Исходя из требований ФЗ «Об инвестиционном товариществе» на банковском счете инвестиционного товарищества, на который внесены денежные вклады товарищей, не могут находиться собственные средства уполномоченного товарища, за исключением тех денежных средств, которые внесены им самим в качестве вклада.

Учитывая специфику инвестиционного товарищества представляется довольно частой ситуация, когда в качестве вклада будут вноситься денежные средства в иностранной валюте, например, когда один из товарищей – иностранное лицо. Исходя из логики ФЗ «Об инвестиционном товариществе» для каждого инвестиционного товарищества может быть открыт только один банковский счет, но, представляется, что когда в инвестиционном товариществе будут участвовать иностранные лица, то для инвестиционного товарищества можно также открыть дополнительный валютный счет с той целью, чтобы иностранный товарищ мог внести свой членский взнос. В комментариях к ФЗ «Об инвестиционном товариществе» считают, что для каждой валюты в инвестиционном товариществе может быть открыт отдельный счет⁷⁴. Исходя из положений ст. 317 ГК РФ, осуществление в дальнейшем каких-либо расчетных операций с использованием денежных средств, размещенных на валютном счете инвестиционного товарищества, не допускается.

Таким образом, исходя из содержания ч. 1 ст. 10 ФЗ «Об инвестиционном товариществе», существенными условиями договора банковского счета, заключаемого между банком и управляющим товарищем инвестиционного товарищества являются: указание на то, что уполномоченный товарищ действует в качестве управляющего

⁷⁴ Гулиева Е.Я., Кирилловых А.А., Молотникова А.Е. и др. Комментарий к Федеральному закону от 28 ноября 2011 г. № 335-ФЗ «Об инвестиционном товариществе» (постатейный) / отв. ред. А.Е. Молотникова. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – М., 2019. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 30.03.2019).

товарища; указание на наименование, дату заключения договора инвестиционного товарищества и его номер.

Банковский счет, открытый для инвестиционного товарищества, является его расчетным счетом по всем операциям, которые совершаются для обеспечения деятельности инвестиционного товарищества.

В случае образования у управляющего товарища долгов по собственным обязательствам, невозможно обращение взыскания по его долгам на денежные средства, размещенные на счете инвестиционного товарищества, хотя оно и открыто на его имя. Таким образом, несмотря на то, что вклад открывается на имя управляющего товарища, фактически он является счетом инвестиционного товарищества.

В ситуации, когда полномочия уполномоченного товарища прекращаются, то после назначения нового уполномоченного товарища, последний должен заключить новый договор банковского счета инвестиционного товарищества. Сам банковский счет, открытый ранее, не закрывается, а новый уполномоченный товарищ, будучи правопреемником прошлого, «заступает» на место прошлого уполномоченного товарища в договоре банковского счета.

В случае, если в качестве вклада товарищами вносятся ценные бумаги или если в ходе осуществления своей деятельности инвестиционное товарищество приобретает ценные бумаги, то для этих целей управляющий товарищ открывает счет депо.

На договор об открытии счета депо для инвестиционного товарищества распространяются те же особенности, что и для договора банковского счета, описанные выше. Порядок осуществления операций по счету депо такой же, как и по договору банковского счета, с учетом специфики депозитарной деятельности.

Дополнительно отметим только существенные условия депозитарного договора:

- конкретное определение предмета договора: предоставление услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету прав на ценные бумаги;
- порядок передачи депонентом депозитарию информации о распоряжении депонированными в депозитарии ценными бумагами депонента;
- срок действия договора;
- размер и порядок оплаты услуг депозитария, предусмотренных договором;
- форма и периодичность отчетности депозитария перед депонентом;
- обязанности депозитария;
- существенные условия, применяемые к договору банковского счета, открываемого для инвестиционного товарищества.

2.2. Содержание имущественных отношений товарищей и порядок ведения общих дел

Как отмечалось в предыдущей главе, отношения в договоре инвестиционного товарищества носят фидуциарный характер. Как следствие, имущественные отношения товарищей, связанные с ведением общих дел товарищей, также имеют фидуциарную природу.

Как следует из ч. 6 ст. 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» максимальное число участников договора инвестиционного товарищества не может быть более пятидесяти участников. Представляется, что при таком большом числе участников инвестиционного товарищества подрывается фидуциарный характер договора и, как второе следствие, подрывается нормальное взаимодействие товарищей в инвестиционном товариществе между собой.

Например, Е.Г. Семилютина полагает, что установленное законом ограничение участников инвестиционного товарищества в пятьдесят человек, является слишком большим, учитывая требование о конфиденциальном характере деятельности товарищества, и предлагает сократить численный состав товарищей до двенадцати, что обеспечит необходимые условия конфиденциальности деятельности товарищества⁷⁵.

Установление верхней границы числа членов инвестиционного товарищества является преимуществом из порядка организации обществ с ограниченной ответственностью и акционерных обществ. Согласно с мнением Е.Г. Семилютиной, что выполнение условия о конфиденциальности договора инвестиционного товарищества вряд ли возможно при обширном числе участников товарищества.

При организации инвестиционного товарищества все участники договора по своему согласию доверяют одному или нескольким товарищам ведение общих дел товарищества. Указанные товарищи приобретают статус управляющих товарищей. Возложение на товарищей функций управляющих товарищей, а также их освобождение от осуществления функций управляющих товарищей, осуществляется по решению, принимаемому простым большинством голосов товарищей.

Если управляющих товарищей несколько, то они совместно ведут общие дела инвестиционного товарищества. При этом, в соответствии с ч. 7 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» при ведении общих дел товарищей два и более

⁷⁵ Семилютина Е.Г. Проблема соотношения гражданского законодательства и специального законодательства о рынке финансовых услуг (на примере Федерального закона «Об инвестиционном товариществе») // Журнал российского права. 2012. № 7. С. 118.

управляющих товарища действуют совместно от имени всех товарищей, если договором инвестиционного товарищества не предусмотрено определение прав и обязанностей каждого из управляющих товарищей при ведении общих дел товарищей.

Таким образом, в договоре инвестиционного товарищества может быть предусмотрена как совпадающая компетенция управляющих товарищей, так и перекрестная или самостоятельная компетенция.

В отношениях с третьими лицами управляющий товарищ действует без доверенности, поскольку его полномочия основаны на договоре инвестиционного товарищества. Поэтому, при ведении общих дел товарищества уполномоченный товарищ обязан в отношениях с третьими лицами всегда указывать, что он действует в качестве управляющего товарища, и раскрывать индивидуальные признаки договора инвестиционного товарищества. Если же управляющий товарищ не выполнит указанные действия, обязанности по совершенному действию (договору) перед третьим лицом возникают не у инвестиционного товарищества, а у самого управляющего товарища.

При этом, третье лицо при заключении договора вправе требовать от управляющего товарища для ознакомления договор инвестиционного товарищества, а управляющий товарищ вправе предоставить его без согласия других товарищей. Указанное положение не согласуется с общей логикой ФЗ «Об инвестиционном товариществе», поскольку при предоставлении третьим лицам договора инвестиционного товарищества ни о какой конфиденциальности договора говорить не приходится. Для целей предоставления информации о договоре инвестиционного товарищества третьим лицам необходимо разработать какой – либо документ, в котором будет содержаться справочная информация об инвестиционном товариществе без раскрытия условий договора и его участников.

Е.М. Щукина утверждает, что ведение дел простого товарищества должно осуществляться самими участниками договора, так как привлечение третьих лиц к ведению дел простого товарищества противоречит природе отношений, вытекающих из договора простого товарищества и, соответственно, из договора инвестиционного товарищества⁷⁶. С высказыванием Е.М. Щукиной согласны, поскольку, как уже указывалось выше, управляющие компании необходимо вводить в число товарищей инвестиционного товарищества, а не нанимать отдельно.

Если говорить относительно вопроса об органах управления инвестиционным товариществом, то решения, принимаемые по вопросам общих дел товарищей, могут

⁷⁶ Щукина Е. М. Содержание и юридическая природа договора простого товарищества по российскому гражданскому праву. [Электронный ресурс]: дис. ...канд. юрид. наук / Е.М. Щукина. - М., 2002 – С. 8. // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/01002336586> (дата обращения: 19.03.2019).

приниматься всеми товарищами по согласию между ними, либо приняты инвестиционным комитетом. В обязательном порядке в договоре инвестиционного товарищества определяется порядок создания такого комитета. При этом, каждый товарищ, состоящий в инвестиционном комитете, имеет один голос, а решения комитета принимаются простым большинством голосов, если иной порядок голосования и принятия решений комитетом не предусмотрен в договоре инвестиционного товарищества.

В состав инвестиционного комитета на основании доверенностей могут входить представители товарищей, в том числе обладающие специальными познаниями в сфере совместной инвестиционной деятельности.

По общему правилу, к компетенции инвестиционного комитета относятся:

- принятие решений об одобрении или отказе в одобрении сделок, которые совершены управляющим товарищем от имени всех товарищей и относятся к совместной инвестиционной деятельности, и в отношении которых его право на ведение общих дел товарищей было ограничено условиями договора инвестиционного товарищества;

- принятие решений о возмещении или об отказе в возмещении управляющему товарищу, совершившему от имени всех товарищей сделки, которые относятся к совместной инвестиционной деятельности и в отношении которых его право на ведение общих дел товарищей было ограничено, либо заключившему в интересах всех товарищей не относящиеся к совместной инвестиционной деятельности сделки от своего имени, произведенных им за свой счет расходов, если имелись достаточные основания полагать, что эти сделки были необходимы в интересах всех товарищей

- принятие решений об обращении в суд для признания недействительной сделки, совершенной управляющим товарищем, вышедшим за пределы ограничений, установленных договором инвестиционного товарищества;

- принятие решений по иным вопросам, предусмотренным ФЗ «Об инвестиционном товариществе» или договором инвестиционного товарищества и касающимся ведения общих дел товарищей.

В ФЗ «Об инвестиционном товариществе» не содержится норм права относительно возможности создания иных органов управления инвестиционного товарищества. Представляется, что в инвестиционном товариществе могут создаваться и «типичные» для обществ с ограниченной ответственностью и акционерных обществ органы управления, например, ревизионная комиссия и другие. Создание «типичных» органов может быть продиктовано «обычаями» корпоративного права, но, с другой стороны, это не совсем соответствует характеру инвестиционного товарищества, которому характерны новые формы ведения предпринимательской деятельности. В любом случае, в ФЗ «Об

инвестиционном товариществе» не содержится запретов на создание иных органов управления инвестиционным товариществом, а сам ФЗ «Об инвестиционных товариществах» носит явно диспозитивный характер.

Если говорить более подробно о «нетипичных» органах управления, то представляется вполне возможным на уровне договора инвестиционного товарищества предусмотреть, например, следующие дополнительные органы управления: инвестиционный совет и аудиторский совет. Предусмотреть, что к полномочиям инвестиционного совета относится, во-первых, самостоятельный поиск новых инвесторов, которые удовлетворяют целям совместной инвестиционной деятельности товарищества и подготовка заключения для аудиторского совета о возможности рассмотрения кандидатуры потенциального инвестора, во-вторых, дача заключения о возможности или невозможности рассмотрения кандидатуры потенциального инвестора аудиторским советом (в случае, если потенциальный инвестор сам обратился в инвестиционное товарищество с намерением стать товарищем-вкладчиком), в-третьих, предварительный анализ возможных рисков от принятия потенциального инвестора в число товарищей-вкладчиков и потенциальных преимуществ, которые могут возникнуть у инвестиционного товарищества от принятия такого потенциального инвестора в число товарищей-вкладчиков, в-четвертых, это могут быть иные сопутствующие полномочия. Аудиторский совет наделить полномочиями по рассмотрению потенциальных кандидатур инвесторов на предмет соответствия их деятельности той деятельности, которую осуществляет инвестиционное товарищество, определить соответствие и необходимость инвестиционному товариществу потенциального вклада инвестора, принятие решения о приеме или неприеме инвестора в число товарищей-вкладчиков, на основании которого уполномоченный управляющий товарищ принимает или отказывает в приеме нового товарища-вкладчика. Указанные полномочия должны реализовываться аудиторским советом на основании изучения документов потенциального инвестора и постоянного контакта с ним. По прошествии определенного срока аудиторский совет может готовить заключение о результатах принятия новых инвесторов в число товарищей-вкладчиков (положительный или отрицательный эффект) и представлять его на рассмотрение инвестиционного комитета, который уже может принимать решение об изменении критериев принятия новых товарищей-вкладчиков или об оставлении прежних критериев. За нарушение компетенций инвестиционным советом и аудиторским советом возможно предусмотреть санкции, которые могут быть любыми: штрафы, исключение из числа указанных органов или числа инвестиционных товарищей и другие. Само собой, возможны и иные органы с другими компетенциями.

Как известно, компетентность принятия управленческих решений, имеющих хозяйственный характер, в деятельности предпринимательского объединения принимает первостепенное значение. В связи с этим Н.Г. Семилютина высказывает мнение о том, что инвестиционная деятельность в рамках договора инвестиционного товарищества имеет бесспорно профессиональный характер, в связи с чем управляющему товарищу необходимо иметь соответствующую лицензию⁷⁷.

Представляется, что согласиться с мнением Н.Г. Семилютиной нельзя, так как исходя из характера ФЗ «Об инвестиционном товариществе» и доверительной природы отношений между товарищами, закрепление принудительного требования о наличии лицензии у уполномоченного управляющего товарища не будет согласовываться с широкой свободой, предоставленной будущим товарищам инвестиционного товарищества при заключении договора. Товарищи – вкладчики должны руководствоваться при выборе уполномоченного управляющего товарища его опытом и подтвержденной компетенцией, но не в рамках лицензирования деятельности, а в рамках иных, частных подтверждений (например, частными рейтингами, дипломами качества и так далее). Единственный случай, когда, по нашему мнению, возможно закрепление требования об обязательном лицензировании деятельности уполномоченного управляющего товарища – это когда одним из товарищей является государственное или муниципальное юридическое лицо. Дополнительно отметим, что в данном случае уже искажается доверительная природа отношений между товарищами, а также сокращается свобода договора инвестиционного товарищества ввиду того, что многие условия указанного договора будут императивно прописаны государственными и муниципальными органами государственной власти.

При этом, необходимо четко разграничивать статус «управляющих товарищей» и «уполномоченных управляющих товарищей». Договором инвестиционного товарищества на одного из управляющих товарищей, который будет являться уполномоченным управляющим товарищем, возлагаются особые обязанности:

- ведение обособленного учета доходов и расходов;
- открытие банковского счета для совершения банковских операций с денежными средствами по договору инвестиционного товарищества;
- ведение налогового учета в связи с участием в договоре инвестиционного товарищества.

⁷⁷ Семилютина Е.Г. Проблема соотношения гражданского законодательства и специального законодательства о рынке финансовых услуг (на примере Федерального закона «Об инвестиционном товариществе») // Журнал российского права. 2012. № 7. С. 119.

Также, уполномоченный управляющий товарищ в порядке и сроки, которые определены договором инвестиционного товарищества, представляет участникам товарищества следующую информацию:

- о суммах расходов, произведенных управляющими товарищами;
- о суммах вознаграждения управляющих товарищей за ведение общих дел товарищей, в том числе приходящихся на каждого управляющего товарища;
- о текущем размере доли каждого участника договора в общем имуществе.

При этом, иные обязанности, которые возложены на обычных управляющих товарищей, уполномоченный управляющий товарищ, также обязан исполнять в полном объеме и добросовестно, если иное не указано в самом договоре инвестиционного товарищества.

Как уже отмечалось в предыдущей главе, инвестиционное товарищество получает доходы от инвестирования в объекты инвестиционной деятельности, обозначенные в ст. 2 ФЗ «Об инвестиционном товариществе». В результате заключения инвестиционных сделок возникает обязательство со множеством лиц на стороне инвестиционного товарищества. При этом управляющие товарищи несут по таким обязательствам солидарную ответственность всем своим имуществом, а все остальные – долевую пропорционально и в пределах оплаченной ими доли в общем имуществе товарищей, что следует из ст. 14 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

При осуществлении деятельности инвестиционного товарищества, как и при любой предпринимательской деятельности, между товарищами могут возникнуть спорные ситуации, при которых товарищи вынуждены обращаться в судебные и иные правоохранительные органы. Между тем возникновение конфликтных ситуаций в рамках деятельности товарищества подрывает основу личностных отношений между членами такого объединения. В данном случае согласны с Е.М. Щукиной, которая утверждает, что «установление судом порядка пользования общим имуществом товарищей в процессе исполнения договора простого товарищества противоречит фидуциарной природе этого договора»⁷⁸.

Таким образом, решение суда по конкретному вопросу можно рассматривать как навязанную волю извне, что не свойственно природе и характеру инвестиционного товарищества.

⁷⁸ Щукина Е. М. Содержание и юридическая природа договора простого товарищества по российскому гражданскому праву. [Электронный ресурс]: дис. ...канд. юрид. наук / Е.М. Щукина. - М., 2002 – С. 8. // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/01002336586> (дата обращения: 19.03.2019).

Правовые положения относительно вопроса правового режима общего имущества товарищей в рамках договора инвестиционного товарищества содержатся в ст. 7 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Как уже обозначалось выше, имущество товарищей является долевым. Также необходимо учитывать специфику п. 1 ст. 1043 ГК РФ, в соответствии с которой общим имуществом инвестиционного товарищества также признаются продукция и полученные от совместной деятельности товарищей плоды и доходы. Как указано в комментарии к ГК РФ, сюда же можно отнести и объекты незавершенного строительства и иные результаты совместной деятельности⁷⁹.

Также, в течение срока действия договора инвестиционного товарищества раздел общего имущества товарищей и выдел доли из него в натуре по требованию товарища не допускается. Право выхода участника и получения внесенного вклада в соответствии с общими требованиями поставлено в зависимость от срока действия инвестиционного товарищества (статья 13 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

В случае, когда товарищ не может получить свою долю в натуре, применяются общие положения гражданского законодательства, а именно п. 3 ст. 252 ГК РФ, предусматривающей, что выделяющийся собственник имеет право на выплату ему стоимости его доли другими участниками долевой собственности.

В соответствии с общими положениями гражданского законодательства право требовать выдела доли товарища уполномочен его кредитор, что также отражено в ст. 16 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Дополнительно отметим, что нормы о запрете на раздел общего имущества и выдела доли из него не носят императивного характера, поскольку имеют диспозитивный характер, в связи с чем будущие товарищи при заключении договора могут определить, закреплять ли в договоре общие правила или указать свои.

Как уже отмечалось ранее, общее имущество товарищей должно быть обособлено от имущества каждого из товарищей, а также от имущества, находящегося в управлении или по иным основаниям у инвестиционного товарищества или у отдельных товарищей. В соответствии с п. 2 ст. 1043 ГК РФ ведение бухгалтерского учета может быть поручено одному из участвующих в договоре инвестиционного товарищества юридическому лицу. Указанная обязанность предполагает ведение отдельного баланса, своевременное оформление и представление бухгалтерской, налоговой и иной документации как самими

⁷⁹ Баринов Н.А., Бевзюк Е.А., Беляев М.А. и др. Комментарий к Гражданскому кодексу Российской Федерации. Часть вторая: учебно – практический комментарий (постатейный) / отв. ред. А.П. Сергеева. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – М., 2019. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 07.04.2019).

товарищами, так и государственным органам, банкам и тому подобное⁸⁰. По вопросу ведения бухгалтерского учета в объединениях, в которых участники занимаются совместной деятельностью, утвержден Приказ Министерства Финансов Российской Федерации от 24.11.2003 г. № 105н⁸¹, которым утверждено Положение по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» ПБУ 20/03, определяющее правила и порядок раскрытия информации об участии в совместной деятельности в бухгалтерской отчетности коммерческих организаций (кроме кредитных организаций), являющихся юридическими лицами.

Последствия расторжения и прекращения договора инвестиционного товарищества определены в ст. 1050 ГК РФ и ст. 19 ФЗ «Об инвестиционном товариществе». В соответствии со ст. 1050 ГК РФ объекты общей долевой собственности и возникшие после учреждения инвестиционного товарищества общие права требования подлежат разделу по правилам общей долевой собственности. И.Б. Калджан считает, что рассматриваемая статья содержит указание на то, что вещи, переданные в общее владение и (или) пользование товарищей, возвращаются предоставившим их товарищам без вознаграждения, если иное не предусмотрено соглашением сторон. Само собой речь идет об имуществе товарищей – несобственников, хотя вышесказанное можно применить и к долевой собственности, ведь её объекты также передавались в общее владение и пользование⁸².

Принципиальное значение имеет вопрос о распределении прибыли, полученной в результате деятельности инвестиционного товарищества. Как и в любом юридическом лице, в инвестиционном товариществе определение направлений распределения доходов инвестиционного товарищества порой требует прохождения через согласительную процедуру. И.С. Ястребов дополнительно отмечает, что товарищ вправе без согласия остальных участников договора распорядиться причитающейся ему частью прибыли от совместной деятельности посредством уступки своего права требования её выплаты со стороны товарищества при соблюдении двух условий: во-первых, товарищи приняли решение распределить и выплатить прибыль и, во – вторых, определили её размер для каждого участника договора⁸³.

⁸⁰ Харитоновна Ю.С. Управление в гражданском обороте: проблемы теории и практики. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – М., 2019. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 10.03.2019).

⁸¹ Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» (ПБУ 20/2003): Приказ Минфина РФ от 24.11.2003 № 105н (в ред. от 18.09.2006) // Российская газета. - № 13. – 28.01.2004.

⁸² Каладжан И.Б. Договор простого товарищества: правовая природа и вопросы применения // Труды юридического факультета Северо-Кавказского государственного технического университета. Сборник научных трудов. Вып. 1. Изд-во СевКавГТУ, Ставрополь, 2004.

⁸³ Ястребов И. С. Гражданско-правовое регулирование отношений, возникающих из договора простого товарищества. [Электронный ресурс]: автореф. дис. ... канд. юрид. наук / И.С. Ястребов - М., 2007. – С. 12 //

Между тем, тот же вопрос об определении доли выбывшего товарища неразрывно связан с его деятельностью в рамках товарищества и в его интересах. Как полагает А.В. Лаптев, товарищ, совершивший сделки от имени всех товарищей, и в отношении которых его право на ведение общих дел товарищей было ограничено, либо заключивший в интересах всех товарищей сделки от своего имени, может требовать возмещения произведенных им за свой счет расходов, если имелись достаточные основания полагать, что эти сделки были необходимыми и совершены в интересах всех товарищей. Товарищи, понесшие вследствие таких сделок убытки, вправе требовать их возмещения. Этим обусловлена взаимосвязь участников объединения по договору простого товарищества, которая выражена их общими обязательствами при приобретении прав и обязанностей, в том числе обязанностями совместно нести убытки, связанные с ведением общих дел товарищей⁸⁴.

Некоторые из вопросов, которые складываются в деятельности товарищества, могут носить принципиальный характер, а потому требуют совместного участия всех товарищей в их принятии. К таким относятся, например, вопросы порядка и условий изменения условий самого договора инвестиционного товарищества. Так, С.А. Тальчиков полагает, что изменение условия о ведущем общие дела товарище и о сроке договора в сторону его увеличения возможно только с согласия всех товарищей. Решение обозначенных выше вопросов большинством голосов может вызвать злоупотребления отдельных товарищей своими правами. Остальные условия договора простого товарищества в случаях, установленных в самом договоре, могут быть изменены большинством голосов товарищей⁸⁵.

Немаловажной проблемой в управлении инвестиционным товариществом является то, что инвестиционное товарищество имеет сложный порядок смены управляющих товарищей, а иногда их и вовсе нельзя сменить. Прекратить полномочия управляющего товарища можно только в случае, если это прямо предусмотрено в договоре и для этого необходимо большинство голосов товарищей. Также, в тексте самого договора необходимо в обязательном порядке определить исчерпывающий перечень оснований, по которым возможно прекращение полномочий управляющего товарища. Таким образом, в

Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003158614#?page=12> (дата обращения: 13.02.2019).

⁸⁴ Лаптев В.А. Предпринимательские объединения: холдинги, финансово – промышленные группы, простые товарищества / В.А. Лаптев. - М.: Волтерс Клувер, 2008. – С. 138.

⁸⁵ Тальчиков С.А. Понятие и содержание договора простого товарищества в предпринимательской сфере. [Электронный ресурс]: автореф. дис...канд. юрид. наук / С.А. Тальчиков. - М., 2009 – С. 27 // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003469060#?page=27> (дата обращения: 01.03.2019).

большинстве случаев деятельность инвестиционного товарищества будет определяться деятельностью управляющего товарища, в том числе уполномоченного управляющего товарища, а они, в свою очередь, могут не всегда обладать необходимым комплексом умений, знаний, навыков, связей и так далее, необходимых им для ведения нормальной (успешной) управленческой деятельности инвестиционного товарищества.

3 Содержание правоотношений между инвестиционным товариществом и инвестиционным товарищем

3.1 Права и обязанности инвестиционных товарищей

В главе 55 ГК РФ «Простое товарищество» не содержится норм права, определяющих права и обязанности товарищей в простом, а следовательно, и в инвестиционном товариществе.

В соответствии с п. 3 ст. 1041 ГК РФ права и обязанности инвестиционных товарищей определены в ФЗ «Об инвестиционном товариществе». Такой механизм правового регулирования вопроса прав и обязанностей инвестиционных товарищей является нетипичным для гражданского законодательства. Например, в отношении хозяйственных товариществ и обществ имеется общая норма права – ст. 67 ГК РФ, где закреплен общий перечень прав и обязанностей участников (акционеров) хозяйственных товариществ и обществ, а дополнительные права и обязанности, свойственные для каждого вида хозяйственных обществ, конкретизированы в специальном законодательном акте. Примеры тому – ст. 73 ГК РФ, устанавливающая дополнительные обязанности в отношении участника полного товарищества, ст. 31 и 32 ФЗ «Об акционерных обществах», ст. 8 и 9 ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

В ФЗ «Об инвестиционном товариществе» перечень прав и обязанностей инвестиционных товарищей закреплен в ст. 4, но указанный перечень прав и обязанностей не является исчерпывающим по двум причинам. Во – первых, в соответствии с ч. 6 ст. 4 указанной статьи договором инвестиционного товарищества могут предусматриваться наряду с правами и обязанностями, указанными в настоящей статье, иные права и обязанности товарищей. Во – вторых, некоторые права и обязанности инвестиционных товарищей определены в специальных нормах ФЗ «Об инвестиционном товариществе», например, право управляющего товарища на получение вознаграждения за ведение общих дел товарищей, закрепленное в ст. 5, или обязанность товарища – вкладчика, в случае, если он пожелает полностью передать права и обязанности по договору инвестиционного товарищества иному лицу, по получению согласия всех товарищей, закрепленное в ч. 5 ст. 15 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Одну из возможных классификаций прав и обязанностей товарищей в зависимости от специфики деятельности в товариществе предложила Е.М. Щукина⁸⁶. В соответствии с её классификацией права и обязанности товарищей подразделяются на несколько групп:

1) права и обязанности, связанные с исполнением простого товарищества, в том числе:

- право вести общие дела товарищества, куда включается право голоса при обсуждении вопросов деятельности товарищества, совершения фактических и юридических действий в общих интересах. С данным правом связана обязанность вести общие дела товарищества в общих интересах добросовестно и разумно;

- право на получение информации о состоянии дел и общего имущества, куда включается право знакомиться со всей документацией по ведению дел, независимо от того, имеется ли у данного товарища право вести общие дела или нет. При этом, данное право обеспечено тем, что управляющие товарищи обязаны предоставлять другим участникам договора полную и достоверную информацию о состоянии общих дел, и товарищи обязаны не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности простого товарищества, чтобы не причинить таким образом ущерб деятельности объединения;

- право на получение результатов от совместной деятельности, то есть доли в прибыли и иных возможных от участия в товариществе благ, и право на долю в общем имуществе. Данному праву корреспондирует обязанность участия в расходах по содержанию этого имущества;

2) обязанность нести ответственность в связи с деятельностью простого товарищества;

3) права и обязанности участников, связанные с изменением и расторжением договора простого товарищества.

В случае, если бы законодатель закрепил в главе 55 ГК РФ перечень прав и обязанностей, примерно соответствующих данной Е.М. Щукиной классификации, а специальные права и обязанности товарищей, характерные для инвестиционного товарищества были бы закреплены в ФЗ «Об инвестиционном товариществе», то это бы соответствовало общему духу нормативного регулирования вопроса прав и обязанностей участников предпринимательских объединений.

Как указывалось ранее, основная цель инвестиционного товарищества – это объединение капиталов каждого из товарищей с целью извлечения в дальнейшем путем

⁸⁶ Щукина Е. М. Содержание и юридическая природа договора простого товарищества по российскому гражданскому праву. [Электронный ресурс]: дис. ...канд. юрид. наук / Е.М. Щукина. - М., 2002 – С. 7-8. // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/01002336586> (дата обращения: 09.12.2018).

совместных действий прибыли. При этом предполагается, что между товарищами существуют лично – доверительные отношения.

В этой связи правильно и вполне логично, что между инвестиционными товарищами могут и должны складываться самостоятельные предпринимательские отношения вне рамок деятельности инвестиционного товарищества, что связано с тем, что самостоятельная деятельность каждого из товарищей либо совпадает по своему характеру, либо деятельность каждого из товарищей является взаимосвязанной и необходимой для каждого из товарищей, что путем их соединения и получается инвестиционное товарищество, которое является жизнеспособным и конкурентным на рынке.

С.А. Тальчиков также со ссылкой на лично – доверительный характер указывает, что товарищи между собой могут заключать различные договоры, например, купли – продажи, дарения мены и иные, и, по его мнению, им не обязательно при заключении таких договоров ссылаться на договор простого товарищества и на факт ведения ими общих совместных дел⁸⁷.

Исходя из указанного, представляется, что в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» необходимо непосредственно указать на право каждого из инвестиционных товарищей заключать между собой самостоятельные гражданско – правовые договоры с указанием, что закрепление в договоре обратного является ничтожным. Возможность закрепления в договоре инвестиционного товарищества запрета на заключение между инвестиционными товарищами самостоятельных договоров будет противоречить идеи инвестиционного товарищества. В случае принятия нормы права, с указанным выше содержанием, будет ущемлена свобода договора инвестиционного товарищества, но она будет оправданной.

Но, несмотря на лично – доверительный характер отношений, необходимо создать какой-либо механизм контроля над сделками, которые совершаются инвестиционными товарищами между собой.

Так, например, согласно п. 3 ст. 73 ГК РФ участник полного товарищества не вправе без согласия остальных участников совершать от своего имени в своих интересах или в интересах третьих лиц сделки, однородные с теми, которые составляют предмет деятельности товарищества. При нарушении этого правила товарищество вправе по своему выбору потребовать от такого участника возмещения причиненных товариществу убытков либо передачи товариществу всей приобретенной по таким сделкам выгоды.

⁸⁷ Тальчиков С.А. Понятие и содержание договора простого товарищества в предпринимательской сфере. [Электронный ресурс]: автореф. дис...канд. юрид. наук / С.А. Тальчиков. - М., 2009 – С. 20 // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003469060#?page=20> (дата обращения: 17.1.2019).

В главе 55 ГК РФ «Простое товарищество» и в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» аналогичные нормы права отсутствуют, однако, они необходимы.

По нашему мнению, в договоре инвестиционного товарищества необходимо определить перечень сделок, критерии сделок или иные факторы, определяющие, какие сделки инвестиционные товарищи могут совершать как между собой, так и с иными субъектами предпринимательства, не являющимися членами инвестиционного товарищества.

Конечно, участники инвестиционного товарищества зачастую могут оказаться крупными предпринимателями с большим числом хозяйственных сделок и создать систему контроля, при которой каждому участнику инвестиционного товарищества легко можно было бы проследить за сделками иного инвестиционного товарища будет представляться сложным. Возможно, в договоре инвестиционного товарищества необходимо будет сделать указание на обязательное проведение аудиторских проверок с определенной периодичностью в отношении каждого инвестиционного товарища. Возможно инвестиционные товарищи создадут информационную систему, куда каждый из товарищей будет вносить информацию о совершенной им сделке, чтобы все товарищи могли первично проанализировать совершенную сделку. Однако и такие меры не смогут обеспечить полную «прозрачность» хозяйственной деятельности каждого из товарищей.

Особо в договоре инвестиционного товарищества необходимо предусмотреть порядок заключения самостоятельных хозяйственных сделок для уполномоченного управляющего товарища и остальных управляющих товарищей.

Право инвестиционных товарищей на заключение сделок, характерных для инвестиционного товарищества, между собой и с иными хозяйствующими субъектами, косвенно подтверждается в ч. 5 ст. 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе», где закреплено, что управляющий товарищ не вправе участвовать одновременно в двух и более договорах инвестиционного товарищества, если хотя бы один из них содержит запрет на такое участие.

Таким образом, по общему правилу презюмируется, что инвестиционные товарищи вправе участвовать в других инвестиционных товариществах вне зависимости от такого запрета, указанного в договоре, а управляющие товарищи вправе участвовать в иных договорах инвестиционного товарищества, если это прямо не запрещено в каждом из договоров инвестиционного товарищества. Исходя из этого предполагается и право каждого из товарищей на совершение сделок, характерных для инвестиционных товариществ вне рамок любого из инвестиционных товариществ.

И.С. Ястребов указывает, что основными правоотношениями товарищей являются отношения по поводу осуществления совместной деятельности, которые состоят из права одного товарища требовать осуществления совместной деятельности и обязанности всех остальных товарищей её осуществлять. Само собой, у каждого товарища есть указанное право требования и по отношению к каждому товарищу обязаны все остальные товарищи.

В связи с этим, И.С. Ястребов указывает, что «товарищ, к которому обращено данное требование, вправе предъявить аналогичное требование к остальным участникам, в равной степени являющимися обязанными осуществить совместную деятельность». Данные правоотношения по поводу осуществления совместной деятельности сочетают как внутренние, так и внешние отношения участников договора⁸⁸.

Как указывалось выше, в соответствии с ч. 6 ст. 4 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» установлено расширительное толкование возможного круга прав и обязанностей инвестиционных товарищей путем установления в договоре прав и обязанностей инвестиционных товарищей, не предусмотренных в законе. Такое нормативное регулирование не является исключением для института инвестиционных товариществ. Так, например, в ст. 67 ГК РФ предусмотрено, что объем прав и обязанностей участников хозяйственных товариществ и обществ может дополнительно определяться в учредительных документах.

Таким образом, поскольку учредительным документом инвестиционного товарищества является договор инвестиционного товарищества, налицо реализация принципа свободы договора.

При этом, как отмечают в юридической литературе, в силу свободы договора полномочия управляющего товарища юридико-технически сформулированы не как властные правомочия управления, а через установление в отношении его системы юридических обязываний, поскольку принцип свободы договора в комплексе с принципами диспозитивности и равенства участников гражданского оборота предполагают, что установление режима "гражданско-правового управления" между равными частноправовыми субъектами может быть реализовано только на основании их обоюдного свободного волеизъявления, то есть только путем закрепления состава и содержания властных правомочий в условиях договора⁸⁹.

⁸⁸ Ястребов И. С. Гражданско-правовое регулирование отношений, возникающих из договора простого товарищества. [Электронный ресурс]: автореф. дис. ... канд. юрид. наук / И.С. Ястребов - М., 2007. – С. 15 // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003158614#?page=15> (дата обращения: 20.10.2019).

⁸⁹ Координация экономической деятельности в российском правовом пространстве: монография / К.М. Беликова, А.В. Габов, Д.А. Гаврилов и др.; отв. ред. М.А. Егорова. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс

В соответствии со ст. 4 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» каждому из участников инвестиционного товарищества принадлежат следующие права:

1. Получать часть прибыли от совместной деятельности инвестиционного товарищества пропорционально части своего вклада, если иной порядок распределения прибыли не установлен в договоре инвестиционного товарищества (о чем писалось ранее).

Как указано в комментарии к ст. 4 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» авторами проекта ФЗ «Об инвестиционном товариществе» среди ключевых особенностей правового регулирования договора об инвестиционном товариществе указывалась возможность определения в условиях договора об инвестиционном товариществе различных условий распределения прибыли, а также возможность частичной уступки прав по договору инвестиционного товарищества путем отчуждения права на получение прибыли по договору инвестиционного товарищества. Как указывают авторы комментария, в комментируемый закон норма о возможности такой уступки прав не вошла⁹⁰.

Однако, можем противопоставить авторам комментария, что, как указывалось ранее, запрета на уступку исключительно права на получение прибыли от общей совместной деятельности в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» не содержится, и в п. 1 ч. 2 ст. 4 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» непосредственно указана возможность предусмотреть в договоре инвестиционного товарищества иной порядок распределения прибыли.

В соответствии с ч. 2.3. ст. 4 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» получение товарищами прибыли возможно только после того, как управляющий товарищ за счет общего имущества товарищества удовлетворит требования кредиторов, срок исполнения которых наступил.

Также, как отмечается в судебной практике, прежде чем требовать распределения прибыли, товарищ обязан внести вклад в общее дело⁹¹.

Указанная особенность, наряду с тем, что максимальное число участников не может превышать 50 участников и другие черты, присущие инвестиционному товариществу,

: справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – М., 2019. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 16.03.2019).

⁹⁰ Комментарий к Федеральному закону от 28 ноября 2011 г. N 335-ФЗ "Об инвестиционном товариществе (постатейный) / под ред. Борисов А.Н. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – М., 2019. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 11.11.2019).

⁹¹ Постановление Арбитражного суда Поволжского округа от 28.05.2015 по делу № А12-29061/2013 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/c1019865-a4f4-4513-b942-9c7ec247b0d6/e7b24fae-6421-47d4-8088-ac895aec9d14/A12-29061-2013_20150528_Postanovlenie_kassacionnoj_instancii.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 12.04.2020).

некоторые авторы относят к чертам, характерным для юридических лиц. С указанным сложно не согласиться⁹².

2. Знакомиться с документацией по ведению общих дел инвестиционного товарищества.

При этом, в договоре инвестиционного товарищества может быть ограничен перечень информации, который может получить инвестиционный товарищ. В любом случае, каждый из товарищей имеет право получить копии нотариально удостоверенных договора инвестиционного товарищества и соглашений (договоров), в соответствии с которыми в договор инвестиционного товарищества были внесены изменения.

Также, в договоре может быть предусмотрен определенный порядок получения информации.

В соответствии с ч. 2.2. ст. 4 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» доступ товарищей к ознакомлению с договором инвестиционного товарищества, с соглашениями (договорами), в соответствии с которыми в договор инвестиционного товарищества внесены изменения, не может быть ограничен.

3. Получить свою долю в общем имуществе товарищей в случае истечения срока действия договора инвестиционного товарищества или достижения цели деятельности инвестиционного товарищества.

В соответствии с ч. 2.3. ст. 4 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» возврат товарищу его вклада в общее имущество товарищей в натуральной форме или возврат стоимости такого вклада осуществляется после того, как управляющий товарищ за счет общего имущества товарищества удовлетворит требования кредиторов, срок исполнения которых наступил.

4. На участие в принятии решений, определенных ФЗ «Об инвестиционном товариществе» и договором инвестиционного товарищества, которые касаются общих дел инвестиционного товарищества.

К таким решениям в соответствии с ФЗ «Об инвестиционном товариществе» относятся:

а) По общему правилу решения, касающиеся общих дел товарищей, принимает управляющий товарищ, если иное не предусмотрено ФЗ «Об инвестиционном товариществе» или договором инвестиционного товарищества. Таким образом, товарищи могут предусмотреть в договоре инвестиционного товарищества, что решения по ведению

⁹² Подузова Е.Б. Новые виды договора простого товарищества в контексте коллективного использования товаров и услуг (sharing economy) // Актуальные проблемы российского права. 2019. № 8. С. 89.

общих дел принимается по общему согласию всех товарищей (включая товарищей – вкладчиков) или части товарищей (ч. 3 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

б) Наделение и прекращение полномочий одного или нескольких управляющих товарищей осуществляется по решению товарищей, порядок принятия которого определен в договоре инвестиционного товарищества (ч. 2 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

При этом, в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» не определено количество голосов, которое принадлежит каждому из товарищей – это предусматривается в договоре. Таким образом, возможно наделение каждого из голосующих товарищей одним голосом или количеством голосов, пропорциональному вкладу товарища или по иному расчету.

В ситуации, когда каждому инвестиционному товарищу принадлежит один голос, возможен такой исход, что в инвестиционное товарищество войдут новые инвесторы, каждый из которых обладает малым вкладом, но обладает одним голосом. В результате чего, указанная новая группа инвесторов с малой долей вклада может сменит управляющего товарища (товарищей) и нарушит стабильность инвестиционного объединения.

с) Решения, отнесенные к полномочиям инвестиционного комитета, если договором инвестиционного товарища предусмотрено его создание (ч. 6 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

При этом, исследователи отмечают, что правоотношения, связанные с ведением общих дел товарищей необходимо отличать от правоотношений, связанных с принятием решений по делам товарищей. Если при ведении общих дел товарищей правоотношения возникают между третьими лицами и всеми товарищами, то при принятии решений правоотношения возникают между товарищами⁹³.

5. Выйти из числа участников договора инвестиционного товарищества (ст. 13 и ст. 17 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

В соответствии с ч. 2 ст. 13 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» отказ управляющего товарища от участия в договоре инвестиционного товарищества в течение срока его действия или до достижения указанной в договоре цели допускается только в случае письменного согласия на такой отказ всех участников договора инвестиционного товарищества, если иные условия и порядок предоставления этого согласия, иное

⁹³ Ястребов И. С. Гражданско-правовое регулирование отношений, возникающих из договора простого товарищества. [Электронный ресурс]: автореф. дис. ... канд. юрид. наук / И.С. Ястребов - М., 2007. – С. 15 // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003158614#?page=15> (дата обращения: 20.10.2019).

количество товарищей для предоставления этого согласия не определены данным договором.

Как отмечает Гришаев С.П., для управляющих товарищей устанавливается своеобразная форма крепостного права, что вызывает сомнения в целесообразности указанной нормы, так как оставаясь формально управляющим товарищем, последний может не исполнять свои обязанности или исполнять их ненадлежащим образом, а применить к нему санкции будет достаточно сложно⁹⁴.

Действительно, сложно представить, что управляющий товарищ будет эффективно исполнять свои управленческие функции в ситуации, когда у него отпало желание участвовать в инвестиционном товариществе. Считаем, что в данном случае рациональнее предоставить управляющему товарищу возможность отказа от участия в договоре, но предусмотреть для такой ситуации механизм взыскания убытков. Однако, видимая сложность состоит в том, какой порядок определения убытков необходимо установить?

Представляется, что механизм возмещения убытков может зависеть от того, кем является управляющий товарищ, намеренный выйти из инвестиционного товарищества: это может быть юридическое лицо, которому принадлежит бизнес-идея (часть бизнес-идеи), с соответствующими патентами, лицензиями и так далее, в которое и осуществляется внесение инвестиций посредством создания инвестиционного товарищества, а может быть юридическое лицо, которое выполняет исключительно управленческие функции.

Предположим, что управляющий товарищ не вносил в качестве вклада денежные средства, но вносил редкое дорогостоящее оборудование, исключительные права, патент, на его же мощностях будет осуществляться производственная деятельность. В отношении такой группы управляющих товарищей необходимо предусмотреть, что они ни в какой из ситуаций не имеют право требовать выдела доли из имущества инвестиционного товарищества, в частности того имущества, которое ранее они же и вносили, так как без соответствующих исключительных прав и патентов невозможна будет дальнейшая деятельность инвестиционного товарищества. В таком случае, перед тем, как такому управляющему товарищу выйти из числа участников договора инвестиционного товарищества, ему необходимо будет переоформить соответствующие исключительные права на иного участника договора. Само собой, тот факт, что указанное нормативное регулирование отсутствует в настоящее время в ФЗ «Об инвестиционном товариществе», не означает, что участники договора инвестиционного товарищества не могут закрепить

⁹⁴ Гришаев С.П. Инвестиционные товарищества. Новое в законодательстве о договоре простого товарищества [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – М., 2019. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 18.11.2019).

аналогичные положения в договоре инвестиционного товарищества. В случае, если для осуществления таким управляющим товарищем своей деятельности и, соответственно, деятельности инвестиционного товарищества требовалась лицензия, то управляющему товарищу, к которому переходят интеллектуальные права, также необходимо будет получить соответствующую лицензию.

В отношении второй категории управляющих товарищей, которые осуществляют исключительно управленческие функции, можно предусмотреть, что управляющий товарищ, который желает выйти из числа участников инвестиционного товарищества ранее срока, до которого оно было учреждено или ранее достижения цели, ради которой оно было создано, то такой управляющий товарищ должен будет возмещать инвестиционному товариществу убытки, которые можно определять следующими вариантами:

- в размере разницы вознаграждения нового и старого управляющего товарища, помноженного на определенный временной интервал (например, 3 года, 5 лет, 10 лет);

- в размере стоимости привлеченных специалистов (например, управляющий товарищ осуществлял функцию по ведению бухгалтерского учета, нового управляющего товарища найти не удалось и инвестиционное товарищество было вынуждено передать указанную функцию юридическому лицу, которое выполняет её за вознаграждение);

- в иных формах.

В соответствии с ч. 3 ст. 13 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» отказ товарищей-вкладчиков от участия в договоре инвестиционного товарищества в течение срока его действия или до достижения указанной в договоре цели не допускается, если иное не установлено договором инвестиционного товарищества. Порядок и последствия такого отказа должны быть закреплены в договоре.

У Гришаева С.П. целесообразность указанной нормы также вызывает сомнения, хотя он и отмечает, что стороны договора инвестиционного товарищества могут установить, что отказ от договора товарищей-вкладчиков возможен в ином порядке⁹⁵. Однако, представляется, что в данном случае, указанное нормативное регулирование является обоснованным и имеющим целью придание стабильности инвестиционному товариществу, чтобы избежать ситуации, когда при первых же проблемах, возникающих у инвестиционного товарищества при осуществлении своей деятельности, товарищи-вкладчики «убегают» из инвестиционного товарищества, чем еще больше подрывают финансовую стабильность инвестиционного товарищества. Указанное ограничение

⁹⁵ Гришаев С.П. Инвестиционные товарищества. Новое в законодательстве о договоре простого товарищества [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – М., 2019. – Электрон. дан. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 18.11.2019).

является обоснованным также исходя из того, что в соответствии со ст. 1 ГК РФ предпринимательская деятельность осуществляется на свой страх и риск.

Такой баланс возможностей по выходу товарищей из инвестиционного товарищества представляется целесообразным, поскольку инвестиционное товарищество является формой осуществления инвестиционной (венчурной), то есть предпринимательской деятельности, с высокими рисками. Исходя из идей и смысла инвестиционного товарищества, среди управляющих товарищей должно быть юридическое лицо, развитие бизнеса которого и предполагается путем внесения инвестиций посредством вклада других товарищей-вкладчиков. И это является типичным для инвестиционной деятельности. В связи с чем, в случае, если предпринимательская идея управляющего товарища, в развитие которой и внесены инвестиции, по какой-либо причине не будет реализовываться столь успешно, как это предполагалось, то выход товарищей-вкладчиков с изъятием внесенного ими капитала будет, во-первых, еще больше вредить развитию бизнес модели, а, во-вторых, будет противоречить сущности инвестиций. Выход же управляющих товарищей, в случае, если они в дальнейшем не желают заниматься развитием бизнес идеи, является более чем обоснованным, так как в случае запрета на выход, их деятельность однозначно не будет эффективной и товарищи – вкладчики с большой долей вероятности понесут убытки.

б. Передать свои права и обязанности по договору инвестиционного товарищества иному товарищу или третьему лицу (ст. 15 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

Если иное не установлено договором инвестиционного товарищества, то товарищ – вкладчик вправе передать свои права и обязанности полностью или частично иному товарищу или третьему лицу. Норма права изложена диспозитивно и допускает ограничение передачи прав и обязанностей.

В отношении управляющих товарищей норма права о передаче прав и обязанностей также сформулирована диспозитивно, однако устанавливает иной порядок – если договором не предусмотрено иное, управляющий товарищ не вправе передать свои права и обязанности управляющего товарища иному лицу. Это объясняется особой ролью управляющих товарищей в осуществлении совместной деятельности, где его личность приобретает важное значение. Договором может быть предусмотрен порядок и сроки передачи прав и обязанностей управляющего товарища.

При этом полная передача товарищем прав и обязанностей является особым случаем прекращения участия в товариществе и соответственно выхода из него (ч. 4 ст. 15 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»). В таком случае, бывшему инвестиционному товарищу не

выделяют имущество, внесенное им в общее имущество инвестиционного товарищества, или долю в общем имуществе, поскольку при передаче своих прав и обязанностей он получает денежный эквивалент своей доли от лица, к которому перешли его права и обязанности по договору.

Для товарищей – вкладчиков также имеется ограничение на передачу их прав и обязанностей – если иное не установлено договором, для полной передачи прав и обязанностей необходимо получить согласие всех товарищей, а в случае частичной передачи прав и обязанностей может быть предусмотрено обязательное получение согласия управляющих товарищей и (или) других товарищей.

Договором инвестиционного товарищества может быть предусмотрено преимущественное перед третьими лицами право товарищей на совершение сделки по полному или частичному приобретению прав и обязанностей по договору инвестиционного товарищества по цене, по которой совершается такая сделка, и на прочих равных условиях.

В ч. 1 ст. 15 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» предусмотрено специальное правило – при передаче инвестиционным товарищем своих прав и обязанностей по договору согласия контрагентов (то есть кредиторов) на перевод долга по договорам, заключенным с инвестиционным товариществом, не требуется.

Таким образом, установлено иное нормативное регулирование правил о переводе долга, отличное от порядка, установленного в п. 2 ст. 391 ГК РФ. Сделка по переводу долга в отсутствие согласия кредитора дает основание не для признания её недействительной, а для вывода об отсутствии одного из элементов юридического состава – разрешающей сделки⁹⁶.

В данном случае речь идет о специальной норме права, исключающей применение ст. 391 ГК РФ как общей нормы права, хотя в ст. 15 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» и нет указания на это. Однако, в ч. 3 ст. 1 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» указано, что к отношениям, возникающим в связи с осуществлением совместной инвестиционной деятельности на основании договора инвестиционного товарищества, положения ГК РФ применяются с учетом особенностей, установленных ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Также, исходя из ст. 15 ФЗ «Об инвестиционном товариществе», неясно, какой объем прав и обязанностей можно передать при частичной передаче прав и обязанностей. При частичной передаче прав и обязанностей третьему лицу появляется новый участник инвестиционного товарищества. Неясно, может ли произойти передача части прав в таком

⁹⁶ Лысенко А.П. Перевод долга: проблемы теории и практики // Практика применения общих положений об обязательствах: сборник статей / рук. авт. кол. и отв. ред. М.А. Рожкова.: Статут, 2011. – С. 179.

порядке, что новый участник получит право получения прибыли, а старый участник лишится указанного права? Могут возникать и иные проблемные вопросы. Представляется, что на законодательном уровне необходимо урегулировать вопрос передачи части прав и обязанностей по договору инвестиционного товарищества с целью придания стабильности гражданского оборота.

В ч. 7 ст. 4 предусмотрена возможность закрепления в договоре инвестиционного товарищества дополнительного права для товарищей – вкладчиков – право в определенных в договоре случаях обращаться в суд с иском от имени всех товарищей.

Данное право является характерным только для договорного товарищества инвестиционного типа, так как подобные полномочия не предусматриваются в иных правовых конструкциях (хозяйственных товариществах и обществах). Так как в данном случае речь идет только о судебном представительстве, то при обращении в суд такой товарищ получает статус «законного представителя», что означает отсутствие необходимости выдачи ему специально оформленной доверенности от товариществ для представления интересов товарищей.

Данный механизм имеет схожие черты с механизмом возмещения убытков дочернему обществу за счет основного общества по искам участников дочернего общества за действия или бездействия, которые причинило основное общество дочернему (п. 3 ст. 67.3 ГК РФ). Схожесть в процессуальных аспектах – действие участника (инвестиционного товарища) по обращению в суд в интересах всех участников дочернего общества (инвестиционных товарищей) без оформления доверенности в силу законного представительства. Отличия – иная правовая природа механизма, иной предмет иска и иная доказательственная база.

Само собой, в основном в суд от имени инвестиционного товарищества обращается управляющий товарищ, поскольку именно он ведет от имени всех товарищей общие дела (ч. 3 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

Однако ФЗ «Об инвестиционном товариществе» отдельно оговорены случаи, когда уполномоченный управляющий товарищ вправе обращаться в суд с исками от имени инвестиционного товарищества:

- в соответствии с ч. 3 ст. 10 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» уполномоченный управляющий товарищ вправе самостоятельно обращаться в суд с любыми исками в связи с осуществлением им прав и исполнением обязанностей по ценным бумагам, составляющим общее имущество товарищей, в том числе с исками, право предъявления которых в соответствии с законодательством Российской Федерации предоставлено акционерам или иным владельцам ценных бумаг.

Также, правом на принятие решения об обращении в суд может обладать инвестиционный комитет (п. 4 ч. 6 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»), но с таким иском должен будет обращаться управляющий товарищ, если, конечно, полномочия по подаче такого иска не будут делегированы иному товарищу, в том числе товарищу – вкладчику.

Как указывалось выше, есть ряд прав, которые принадлежать только управляющим товарищам или уполномоченным управляющим товарищам, это:

1. Право на получение вознаграждения управляющего товарища (описывалось ранее).
2. Поручить выполнение некоторых своих полномочий на ведение общих дел другим лицам, если такое право предусмотрено договором инвестиционного товарищества (ч. 8.1. ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

Общие обязанности товарищей инвестиционного товарищества определены в ст. 4 ФЗ «Об инвестиционном товариществе». К общим обязанностям относятся:

1. Внесение вклада в общее дело (ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе») (Описывалось в предыдущей главе).
2. Участие в совместной деятельности инвестиционного товарищества (ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

При этом, согласно ч. 1 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» ведение общих дел товарищей товарищами-вкладчиками, а также товарищами, являющимися иностранными организациями, не осуществляющими своей деятельности в Российской Федерации через постоянные представительства, не допускается. Соглашение, предусматривающее ведение общих дел товарищей товарищами-вкладчиками, ничтожно.

Однако в соответствии с ч. 3.1. ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» товарищ – вкладчик по поручению управляющего товарища может исполнять некоторые его полномочия на ведение общих дел товарищей на основании выданной товарищу-вкладчику доверенности или заключенных между товарищем-вкладчиком и управляющим товарищем агентского договора, договора поручения или договора комиссии. При этом, такое исполнение не влечет за собой признание товарища-вкладчика осуществляющим ведение общих дел товарищей.

Также, товарищ – вкладчик может быть членом инвестиционного комитета, если такой учрежден, и также заниматься ведением общих дел путем принятия решений по «ключевым», «определяющим» вопросам.

В связи с этим, товарищ – вкладчик также обладает правом на участие в совместной деятельности, пускай и «ограниченным».

3. Несение необходимых для деятельности инвестиционного товарищества расходов и покрытие убытков, возникших в результате осуществления совместной деятельности (ч.7 ст. 7 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

4. Претерпевать меры ответственности, налагаемые на инвестиционных товарищей (ст. 14 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

Исходя из природы гражданской ответственности её функциями, в частности, являются наложение санкций за неисполнение возложенных на субъектов правоотношений обязанностей и функция стимулирования надлежащего их исполнения. Также, отмечают, что несение ответственности составляет один из элементов правового статуса. В этой связи, Е.М. Щукина отмечает, что относительно договора инвестиционного товарищества обязанность участника нести ответственность в связи с деятельностью товарищества является центральной обязанностью товарищей⁹⁷.

С.А. Тальчиков считает возможным выделить ответственность товарищей по общим обязательствам не только в течение срока действия договора простого товарищества, но и за его пределами, когда товарищи в течение определенного периода времени связаны общими обязательствами и отвечают за их неисполнение или ненадлежащее исполнение⁹⁸. Однако, в соответствии с ч. 3 ст. 17 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» в случае, если договор инвестиционного товарищества не был прекращен в результате расторжения договора по требованию его участника в отношениях между ним и остальными товарищами, товарищ, который не является управляющим и участие которого в договоре прекратилось, не несет ответственность по общим обязательствам, возникшим в период его участия в договоре. Таким образом, в отношении инвестиционного товарищества установление норм права, которые предлагает установить С.А. Тальчиков в отношении простого товарищества, невозможно, в виду их явного противоречия ч. 3 ст. 17 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Как указывалось выше, у уполномоченного управляющего товарища и управляющего товарища имеются обязанности, которые возложены только на них, это обязанности:

⁹⁷ Щукина Е. М. Содержание и юридическая природа договора простого товарищества по российскому гражданскому праву. [Электронный ресурс]: дис. ...канд. юрид. наук / Е.М. Щукина. - М., 2002 – С. 129. // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/01002336586> (дата обращения: 09.12.2018).

⁹⁸ Тальчиков С.А. Понятие и содержание договора простого товарищества в предпринимательской сфере. [Электронный ресурс]: автореф. дис...канд. юрид. наук / С.А. Тальчиков. - М., 2009 – С. 25 // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003469060#?page=25> (дата обращения: 17.10.2019).

1. Осуществлять самостоятельно или совместно с другими управляющими товарищами или несколькими другими управляющими товарищами ведение общих дел товарищей (ч. 3 ст. 4 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

Для исполнения указанной обязанности управляющий товарищ может размещать общие денежные средства товарищества на вкладах (депозитах), предоставлять их в заём, приобретать и отчуждать ценные бумаги, паи и другое (ч. 4 и ч. 5 ст. 7 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»). При заключении договоров с третьими лицами управляющий товарищ обязан указывать, что он действует в качестве управляющего товарища и раскрывать индивидуальные признаки договора инвестиционного товарищества (ч. 8 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

2. Принимать решение о приеме в инвестиционное товарищество нового участника, если иное не предусмотрено договором (ч. 9 ст. 3 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

3. Давать согласие/несогласие третьим лицам о предоставлении им копий документов инвестиционного товарищества, уведомлять третьих лиц о прекращении деятельности нотариуса, у которого находятся документы инвестиционного товарищества (ст. 8 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

4. Уведомить всех третьих лиц в течение одного рабочего дня о прекращении полномочий другого управляющего товарища (ч. 21 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

В соответствии с ч. 3 ст. 4 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» на уполномоченного управляющего товарища дополнительно возложены следующие обязанности:

1. Осуществление обособленного учета доходов и расходов инвестиционного товарищества.

Порядок учета доходов и расходов определен Министерством финансов РФ.

Как отмечает Янковский Р.М. уполномоченный управляющий товарищ является де-юре владельцем всего имущества товарищества, поэтому в Законе прямо предусмотрена обязанность не смешивать имущество товарищества со своим⁹⁹.

В подтверждение указанного вывода имеется следующий пример из судебной практики.

⁹⁹ Янковский Р.М. Организационно-правовые формы венчурного инвестирования (часть 2): венчурные фонды в форме товариществ // Право и экономика. 2017. N 7. С. 63.

Так, по делу № А76-23414/2014 Арбитражный суд Челябинской области в решении от 28.04.2015г. установил следующее¹⁰⁰. Истец в лице конкурсного управляющего обратился в суд с иском к обществу с ограниченной ответственностью, в котором просил признать увеличение уставного капитала Ответчика несостоявшимся и взыскании с Ответчика указанных денежных средства в размере 9 200 000 рублей.

Требования мотивированы следующим: Истец был управляющим товарищем «Первого инвестиционного товарищества», открыл банковский счет на свое имя как счет инвестиционного товарищества. Участниками Ответчика решено увеличить уставный капитал, в том числе за счет денежных средств «Первого инвестиционного товарищества» в размере 9 200 000 рублей, интересы которого представлял Истец.

Незадолго до собрания участников Ответчика договор инвестиционного товарищества признан судом недействительным. На день принятия указанного решения суда денежные средства в размере 9 200 000 рублей в качестве вклада в уставный капитал Ответчика Истцом уже внесены. Общим собранием участников Ответчика увеличение уставного капитала в связи с признанием договора инвестиционного товарищества недействительным признано несостоявшимся.

В дальнейшем, Ответчик решил увеличить уставный капитал за счет вклада непосредственно Истца как самостоятельного субъекта правоотношений, а не управляющего товарища «Первого инвестиционного товарищества» на сумму 9 200 000 рублей.

Истец обратился с заявлением к Ответчику с просьбой принять его в качестве участника Ответчика, обязался внести 9 200 000 рублей в качестве вклада. Этой же датой между Истцом и Ответчиком заключено соглашение о погашении взаимной задолженности. Согласно данному соглашению его стороны признали, что Истец имеет перед Ответчиком обязательство по внесению дополнительного денежного вклада в уставный капитал Ответчика в размере 9 200 000 рублей, а Ответчик имеет перед Истцом обязательство по возврату денежных средств в сумме 9 200 000 рублей в связи с несостоявшимся ранее увеличением уставного капитала Ответчика.

Суд удовлетворил исковые требования Истца, указав, что денежные средства, находящиеся на специальном счёте инвестиционного товарищества, собственностью управляющего товарища не являются, и не могут быть использованы управляющим товарищем для ведения собственной хозяйственной деятельности. По тем же причинам

¹⁰⁰ Решение Арбитражного суда Челябинской области от 28.04.2015 по делу № А76-23414/2014 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/cc475d48-be51-4716-88c0-1852d3e84566/8a535032-4c47-4806-9588-d547de7e1c38/A76-23414-2014_20150428_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 29.02.2020).

специальный счёт инвестиционного товарищества не может быть использован управляющим товарищем для проведения платёжных операций с собственными денежными средствами. Суд пришел к выводу, что увеличение уставного капитала Ответчика на сумму 9 200 000 рублей производилось за счёт общего имущества инвестиционных товарищей.

Суд сделал вывод, что Ответчик должен был вернуть Истцу денежные средства в размере 9 200 000 рублей, выступающему в качестве управляющего товарища «Первого инвестиционного фонда». Истец должен был в качестве вклада внести свои собственные денежные средства.

Суд также сделал второй интересный вывод: денежные средства в размере 9 200 000 рублей должны быть возвращены инвестиционному товариществу как неосновательное обогащение. Поскольку на дату вынесения решения договор инвестиционного товарищества признан недействительным и этим же решением суда стороны договора инвестиционного товарищества приведены в положение, предшествовавшее заключению договора, суд по указанному делу обязал Ответчика вернуть денежные средства в размере 9 200 000 рублей его бывшему управляющему товарищу - Истцу для их последующего распределения между бывшими товарищами в соответствии с решением суда о признании договора недействительным.

Таким образом, исходя из указанного решения суда, уполномоченным управляющим товарищам и их контрагентам необходимо проводить четкую дифференциацию статуса, в котором действует лицо (либо как уполномоченный управляющий товарищ, либо как самостоятельное юридическое лицо) при заключении сделки.

2. Открытие банковского счета, банковских счетов для совершения операций с денежными средствами по договору инвестиционного товарищества.

Денежные средства, переданные всеми инвестиционными товарищами на общее дело должны быть учтены уполномоченным управляющим товарищем на специальном счете (ч. 1 ст. 10 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

Для учета прав на ценные бумаги должен быть открыт счет депо (ч. 2 ст. 10 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

3. Ведение налогового учета в связи с участием в договоре инвестиционного товарищества.

Данная обязанность детализирована в ст. 24.1. «Участие налогоплательщика в договоре инвестиционного товарищества» части первой Налогового кодекса Российской Федерации¹⁰¹ (далее - НК РФ).

Так, каждый налогоплательщик самостоятельно исполняет обязанности по уплате налога на прибыль организаций, налога на доходы физических лиц, возникающие в связи с его участием в договоре инвестиционного товарищества, с учетом особенностей, предусмотренных ст. 24.1 НК РФ и иными положениями НК РФ (п. 1 ст. 24.1. НК РФ).

В соответствии с п. 2 и п. 3 ст. 24.1 НК РФ обязанность по уплате налогов и сборов, не указанных в п. 1 ст. 24.1 НК РФ, но возникающих в связи с выполнением договора инвестиционного товарищества, возлагается на уполномоченного управляющего товарища, который при этом является налоговым агентом по доходам иностранных лиц от участия в инвестиционном товариществе.

В п. 4 ст. 24.1. НК РФ установлены следующие обязанности уполномоченного управляющего товарища по ведению налогового учета:

а) направлять в налоговый орган по месту своего учета копию договора инвестиционного товарищества (за исключением инвестиционной декларации), сообщать о его прекращении, сообщать о выполнении, прекращении выполнения функций управляющего товарища в срок не позднее пяти дней со дня заключения указанного договора, его прекращения, начала, прекращения выполнения функций управляющего товарища.

б) вести обособленный налоговый учет по операциям инвестиционного товарищества в порядке, установленном главой 25 «Налог на прибыль организаций» НК РФ.

в) представлять в налоговый орган по месту своего учета расчет финансового результата инвестиционного товарищества.

Форма расчета финансового результата инвестиционного товарищества утверждается Министерством финансов РФ.

Расчет финансового результата инвестиционного товарищества представляется в налоговый орган в сроки, установленные НК РФ для представления налоговой декларации (расчета) по налогу на прибыль организаций.

г) в порядке и в сроки, установленные договором инвестиционного товарищества, но не позднее пятнадцати дней до окончания срока представления в налоговый орган налоговых деклараций (расчетов) по налогу на прибыль организаций, установленных НК

¹⁰¹ Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (в ред. от 29.09.2019) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 07.08.2000. - № 32. - 3340.

РФ, предоставлять участникам договора копию расчета финансового результата инвестиционного товарищества и сведения о приходящейся на каждого из них доле прибыли (убытка) инвестиционного товарищества.

Управляющий товарищ предоставляет товарищам сведения о доле прибыли (убытка) инвестиционного товарищества, приходящейся на каждого из них, по каждому виду доходов, налоговая база по которым в соответствии с НК РФ определяется отдельно;

д) предоставлять участникам договора инвестиционного товарищества сведения, предусмотренные ФЗ «Об инвестиционных товариществах».

е) в случае, если в расчет финансового результата инвестиционного товарищества вносятся уточнения, представлять уточненный расчет в налоговый орган по месту своего учета и предоставлять участникам договора копию уточненного расчета финансового результата инвестиционного товарищества в течение пяти дней с даты внесения уточнений.

Уполномоченный управляющий товарищ в отношениях, связанных с ведением дел инвестиционного товарищества, имеет те же права, что и налогоплательщики (п. 5 ст. 24.1. НК РФ).

Также, согласно разъяснениям ФНС России не позднее 20-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом, организация - ответственный управляющий товарищ представляет в налоговый орган по месту своего учета отдельную налоговую декларацию по налогу на добавленную стоимость по операциям, совершенным в процессе выполнения конкретного договора инвестиционного товарищества. По иной деятельности налоговая декларация по налогу на добавленную стоимость представляется в общеустановленном порядке¹⁰².

В качестве примера из судебной практики можно привести дело № А45-9072/2017¹⁰³, где суд установил следующее - между ООО «Агросиб» и ООО «Евразия Сибирь» заключено соглашение о намерении заключить договор по совместной деятельности (договор инвестиционного товарищества), цель соглашения — совместное завершение строительства объектов Межрегионального агропромышленного распределительного центра, ввод их в эксплуатацию и совместная эксплуатация этих объектов.

ООО «Агросиб» обратилось в ИФНС с заявлением о возмещении частично налога на добавленную стоимость.

¹⁰² О порядке применения положений пункта 5 статьи 174.1 НК РФ: Письмо ФНС России от 13.04.2012 № ЕД-4-3/6289@ (в ред. от 13.04.2012) // Бухгалтерский учет. - № 7. - 2012.

¹⁰³ Решение Арбитражного суда Новосибирской области от 16.10.2017 по делу № А45-9072/2017 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/b3cc8b48-a97f-4ba8-8f1c-41ef698f0cd0/f465202f-8416-4f31-b27c-691ee19886d1/A45-9072-2017_20171016_Reshenie.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 19.03.2020).

ИФНС отказала в возмещении. ООО «Агросиб» обжаловало указанный отказ, суд удовлетворил требования. Суд указал, что соглашением о намерении заключить договор инвестиционного товарищества при условии его исполнении не означает, что между сторонами заключен договор инвестиционного товарищества. Таким образом, суд отнес расходы на строительство здания к расходам непосредственно ООО «Агросиб», а не объединения ООО «Агросиб» и ООО «Евразия Сибирь» (в виде инвестиционного товарищества) и указал, что в следствие изложенного ООО «Агросиб» имеет право на вычет по НДС.

Таким образом, можно предположить, что у участников инвестиционного товарищества будут на постоянной основе возникать споры с налоговыми органами по вопросу о возмещении НДС, по уплате налога на имущество юридических лиц и возможно иных налогов.

Как отмечено в аналитических материалах ОАО «РВК», одним из основных критериев, предъявляемых инвесторами к фондам частных и/или венчурных инвестиций, является налоговая прозрачность как для резидентных, так и нерезидентных инвесторов¹⁰⁴.

В связи с указанным, отмечается, что использование договора инвестиционного товарищества при структурировании коллективных инвестиций также позволяет избежать двойного налогообложения, характерного для любого корпоративного образования, что является безусловным преимуществом использования данного инструмента¹⁰⁵.

В виду изложенного, как указано в комментарии к ФЗ «Об инвестиционном товариществе» на основании п. 7 ст. 108 НК РФ ответственность за нарушения законодательства о налогах и сборах, допущенные в связи с выполнением договора инвестиционного товарищества, несет управляющий товарищ, ответственный за ведение налогового учета. Ответственность за неисполнение обязанности по уплате налога на прибыль организаций, налога на доходы физических лиц с прибыли (дохода), приходящейся на долю участника договора инвестиционного товарищества, несет соответствующий участник такого договора, если иное не установлено НК РФ¹⁰⁶.

¹⁰⁴ Механизмы стимулирования (налоговые и иные аспекты) при прямом и венчурном инвестировании. Возможности и перспективы, правоприменение, обоснованные предложения. [Электронный ресурс] // Аналитика РВК – методические материалы. М., 2015. – С.32. - URL: https://www.rvc.ru/upload/iblock/eda/201512_incentive_mechanisms_for_Venture_Capital.pdf

¹⁰⁵ Там же – С.50.

¹⁰⁶ Владова О.Г. Комментарий к Федеральному закону от 28 ноября 2011 г. N 335-ФЗ «Об инвестиционном товариществе» (постатейный). [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – М., 2019. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 28.09.2019).

4. Ведение реестра участников договора инвестиционного товарищества и предоставление сведений об участниках договора инвестиционного товарищества органу или лицу, имеющим в соответствии с федеральными законами или договором право на получение таких сведений.

5. Уполномоченный управляющий товарищ в порядке и в сроки, которые установлены договором инвестиционного товарищества, предоставляет участникам договора инвестиционного товарищества сведения о:

а) суммах расходов, произведенных управляющими товарищами в интересах всех товарищей для ведения общих дел товарищей, в том числе приходящихся на каждого участника договора инвестиционного товарищества.

б) суммах вознаграждения управляющих товарищей за ведение общих дел товарищей, в том числе приходящихся на каждого товарища.

в) текущем размере доли каждого участника договора инвестиционного товарищества в общем имуществе.

6. Вносить изменения в условия договора инвестиционного товарищества, вызванные фактическими изменениями в инвестиционном товариществе (ч. 3 ст. 11 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»).

В соответствии с ч. 5 ст. 4 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» возложение обязанностей уполномоченного управляющего товарища на управляющего товарища, не являющегося юридическим лицом, не допускается. Поскольку индивидуальные предприниматели не могут быть инвестиционными товарищами, то данный запрет направлен на иностранные организации, которые не являются юридическими лицами по иностранному праву.

3.2 Ответственность инвестиционных товарищей по обязательствам

Нормы об ответственности инвестиционных товарищей направлены на обеспечение стабильности гражданского оборота и на стимулирование добросовестного осуществления товарищами совместной инвестиционной деятельности.

Общие нормы об ответственности инвестиционных товарищей закреплены в ст. 1046 ГК РФ, п. 3 ст. 1047 ГК РФ и в ст. 1053 ГК РФ, а специализированные нормы содержатся в ст. 14, ст. 16 и ст. 18 ФЗ «Об инвестиционном товариществе», где ст. 14 – это общая норма среди специальных норм, а ст. 16 и ст. 18 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» предусматривают специальные случаи ответственности инвестиционных товарищей.

Чернухин А.А. предлагает классифицировать все обязательства инвестиционного товарищества на следующие виды:

- 1) общие договорные обязательства, связанные с осуществлением товарищами совместной инвестиционной деятельности;
- 2) договорные обязательства, не связанные с осуществлением товарищами совместной инвестиционной деятельности;
- 3) общие налоговые обязательства, а также общие обязательства по внесению иных обязательных платежей, имеющих, по сути, фискальную природу;
- 4) деликтные обязательства¹⁰⁷.

Исходя из указанных видов обязательств Чернухин А.А. предлагает выделять и соответствующие виды ответственности инвестиционных товарищей.

Классификация, предложенная Чернухиным А.А. в разрезе видов ответственности инвестиционных товарищей соответствует ФЗ «Об инвестиционном товариществе». В предыдущих главах уже поднимались некоторые вопросы ответственности инвестиционных товарищей, при рассмотрении которых позиция совпадала с классификацией, данной Чернухиным А.А.

Говоря об ответственности инвестиционных товарищей по общим договорным обязательствам, необходимо отметить, что такая ответственность может возникнуть у инвестиционных товарищей по обязательствам с контрагентами инвестиционного товарищества, так и в обязательствах, существующих между инвестиционными товарищами как самостоятельными субъектами договорных отношений, выраженных в создании инвестиционного товарищества и осуществлении его деятельности, а иначе говоря - ответственность инвестиционного товарища перед инвестиционным товариществом.

Ответственность инвестиционных товарищей по общим договорным обязательствам, связанным с осуществлением товарищами совместной инвестиционной деятельности, возникающей в отношениях с контрагентами инвестиционного товарищества, урегулирована в ст. 14 ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

В ст. 14 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» ответственность товарищей разделена в зависимости от оснований возникновения ответственности и статуса товарищей.

¹⁰⁷ Чернухин А.А. Вопросы ответственности по договору инвестиционного товарищества // Юрист. 2019. № 6. С. 25.

Ответственность товарища – вкладчика по общим договорным обязательствам, связанным с осуществлением товарищами совместной инвестиционной деятельности, ограничена стоимостью принадлежащей ему доли в праве собственности на общее имущество товарищей и является пропорциональной вкладу. В отношении управляющих товарищей действует иное правило – они солидарно несут субсидиарную ответственность по общим договорным обязательствам всем своим имуществом в случае, если стоимости общего имущества товарищей окажется недостаточно. Как указывает Кирилловых А.А., ответственность управляющих товарищей является расширенной¹⁰⁸.

Общее правило определяет, что обязанности нескольких должников по обязательству, связанному с предпринимательской деятельностью, являются солидарными, что в целом находит отражение и в нормах, регулирующих ответственность участников инвестиционного товарищества. Так, в соответствии с ч. 7 ст. 6 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» товарищ-вкладчик отвечает по общим договорным обязательствам товарищей всем своим имуществом в пределах не внесенной им в установленный договором инвестиционного товарищества срок части вклада в общее дело.

Таким образом, если инвестор нарушает срок внесения вклада в общее дело, он, тем не менее, отвечает как в размере внесенного вклада, так и в размере невнесенного, срок внесения которого уже наступил.

Как указывает Витрянский В.В., общие положения об ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение гражданско-правовых обязательств содержатся в основном в гл. 25 ГК РФ, где закреплены правила, обеспечивающие правовое регулирование трех форм (мер) гражданско-правовой ответственности, применяемых при нарушении обязательств: возмещение убытков (ст. 393); взыскание неустойки (ст. 394) и уплата процентов годовых за пользование чужими денежными средствами вследствие их неправомерного удержания, уклонения от их возврата, иной просрочки в их уплате (ст. 395)¹⁰⁹.

При этом, ФЗ «Об инвестиционном товариществе» не содержит исключений относительно возможности применения той или иной формы гражданской ответственности к отношениям, возникающим из договора инвестиционного товарищества.

Под ответственностью инвестиционного товарища перед инвестиционным товариществом имеется в виду ответственность товарища за несвоевременное внесение или невнесение вклада в общее дело товарищества.

¹⁰⁸ Кирилловых А.А. Вопросы ответственности товарищей по обязательствам в рамках договора инвестиционного товарищества // Право и экономика. 2013. N 8. С. 43.

¹⁰⁹ Витрянский В.В. Реформа российского гражданского законодательства: промежуточные итоги. 2-е изд., испр. и доп. М.: Статут. 2018. С. 167.

Указанный вопрос уже в некоторых аспектах рассматривался ранее и в настоящей главе рассмотрим именно специфику ответственности.

Как указывалось ранее, внесение вклада в общее дело – это существенное условие договора инвестиционного товарищества. Без внесения вклада любым из товарищей имущественная база инвестиционного товарищества не будет являться полностью сформированной, в связи с чем инвестиционное товарищество либо вовсе не сможет функционировать, либо будет ограничено в своей деятельности, в связи с чем будет нести убытки, выраженные в потере потенциальной прибыли.

Таким образом, товарищ, не внесший в полном объеме вклад, должен восстановить (компенсировать) нарушенное субъективное право инвестиционного товарищества (других инвестиционных товарищей). Как указывал Брагинский М.И., в имущественном обороте нарушение обязанностей одним участником всегда влечет за собой нарушение прав другого участника. Поэтому имущественная санкция, применяемая за допущенное нарушение, всегда имеет своей целью восстановление или компенсацию нарушенного права потерпевшего¹¹⁰.

Рассматриваемый институт допускает восстановление (компенсацию) нарушенного субъективного права путем: а) уплаты процентов; б) уплаты неустойки; в) возмещения причиненных убытков.

Инвестиционной товарищ, который в срок не исполнил обязанности по внесению вклада, в соответствии с ФЗ «Об инвестиционном товариществе» уплачивает проценты, начисленные на сумму долга по внесению вклада, исходя из действующей ставки рефинансирования, и неустойку в размере десяти процентов годовых от невнесенной части вклада за каждый день просрочки.

Таким образом, за невнесение вклада предусмотрено две меры ответственности:

- 1) ответственность в виде процентов;
- 2) ответственность в форме неустойки.

Ряд исследователей отмечают, что «применение двойной ответственности за одно нарушение противоречит как конкретным нормам действующего законодательства, так и общим принципам гражданского законодательства. Такая ответственность возможна только в случае, когда законом или договором установлена штрафная неустойка»¹¹¹.

Бычков А.И. указывает на вывод Г.Д. Отнюковой о том, что законодатель допускает применение двух мер ответственности (неустойка и проценты) за одно и то же нарушение

¹¹⁰ Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Книга первая: Общие положения: 2-е изд., испр. М.: Статут, 1999. С. 382.

¹¹¹ Иванова М.В., Трофимов С.В. Правовая ответственность за простой железнодорожных вагонов // Транспортное право. 2015. N 1. С. 16.

(невыполнение товарищем обязанности по первоначальному внесению вклада или первой части вклада в общее дело, если договором инвестиционного товарищества предусмотрено его последовательное внесение)¹¹².

Как разъяснил ВАС РФ, одновременное применение двух мер ответственности за одно правонарушение возможно, но только тогда, когда законом или договором установлена штрафная неустойка¹¹³.

Если же говорить об обязанности внесения вклада в денежной форме (преимущественная форма вклада для товарищей – вкладчиков), то ВС РФ разъяснил, что согласно пункту 1 статьи 394 ГК РФ, если за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательства установлена неустойка, то убытки возмещаются в части, не покрытой неустойкой (зачетная неустойка). Законом или договором могут быть предусмотрены случаи, когда допускается взыскание только неустойки, но не убытков (исключительная неустойка), или когда убытки могут быть взысканы в полной сумме сверх неустойки (штрафная неустойка), или когда по выбору кредитора могут быть взысканы либо неустойка, либо убытки (альтернативная неустойка)¹¹⁴.

Таким образом, применение двойной имущественной ответственности допустимо, если ее возможность прямо предусмотрена законом или договором.

Как отмечает Зордов Р.С., в установлении законных неустоек законодатель преследует цель защитить интересы иных членов товарищества, которые внесли свой вклад. Обычно, целью установления законных неустоек выступает защита слабой стороны договора. Однако, по его мнению, участниками товариществ являются профессиональные предприниматели и установление законной неустойки в данном случае является излишним. По мнению Зордова Р.С. такой подход законодателя приводит к феномену сверхнормативного регулирования, суть которого состоит в установлении дополнительных запретов и ограничений в отношении тех субъектов, чей статус не требует вмешательства со стороны государства¹¹⁵.

¹¹² Бычков А.И. Практические аспекты использования конструкции «вещная неустойка» // Юрист. 2012. № 12. С. 22.

¹¹³ Постановление Президиума ВАС РФ от 7 апреля 1998 г. N 1537/98 по делу N А50-2507/97-Г-11. // Вестник ВАС РФ. – 1998. - № 6.

¹¹⁴ Постановление Пленума Верховного суда РФ от 24.03.2016 № 7 (в ред. от 07.02.2017) // Российская газета. - № 70. – 04.04.2016.

¹¹⁵ Зордов Р.С. Об оправданности сохранения механизма законной штрафной неустойки на современном этапе // Закон. 2018. № 6. С.132.

При заключении договора инвестиционного товарищества любой из товарищей не лишается права осуществлять также и самостоятельную предпринимательскую деятельность. Также, у каждого товарища остаются и его долги по ранее принятым обязательствам.

В случае, если имущества любого из товарищей для удовлетворения его обязательств, принятых вне инвестиционного товарищества, окажется недостаточно, его кредитор наделяется правом требовать выдела доли в инвестиционном товариществе такого должника.

В ст. 16 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» определен порядок выдела доли инвестиционного товарища по требованию его кредитора.

Скловский К.И. указывает, что условием обращения взыскания на долю является отсутствие у должника иного имущества. Это правило применимо и в том случае, когда доля в праве общей собственности заложена должником, неважно – с согласия других участников общей собственности или нет¹¹⁶.

Кредитор вправе обратиться к инвестиционному товариществу одновременно с двумя требованиями:

- перевести права и обязанности должника на кредитора.

В таком случае, фактически происходит замена стороны в договоре инвестиционного товарищества. В данном случае необходимо отметить, что участниками инвестиционного товарищества не могут быть физические лица, в том числе индивидуальные предприниматели.

Также, переводу прав и обязанностей на кредитора могут препятствовать возражения на это инвестиционных товарищей.

- выделить долю должника в денежном эквиваленте или в натуральном виде.

При конкуренции указанных требований приоритет имеет выдел доли, так как для товарищей может иметь значение личность будущего товарища (кредитора).

Полагаем, что выдел доли должника не всегда означает прекращения его участия в инвестиционном товариществе. Возможна ситуация, когда в результате удовлетворения требований кредитора остались денежные средства из выделенной доли.

Поскольку в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» отсутствуют императивные указания, представляется, что в таком случае, оставшиеся денежные средства могут поступить как в состав общего имущества товарищества с перераспределением долей всех товарищей, а могут поступить в личное распоряжения товарища. Данный вопрос должен

¹¹⁶ Скловский К.И. Применение гражданского законодательства о собственности и владении. Практические вопросы. М.: Статут, 2004. – С. 167.

быть урегулирован либо в договоре инвестиционного товарищества, либо разрешаться по соглашению инвестиционных товарищей.

Если выдел доли должника в натуре невозможен либо против выдела доли или перевода прав и обязанностей должника по договору инвестиционного товарищества на кредитора возражают остальные товарищи, кредитор вправе требовать продажи должником своей доли остальным товарищам. Аналогичные нормы права содержатся в ст. 255 ГК РФ. Предоставляя товарищам право преимущественной покупки доли закон защищает интерес товарищей по сохранению совместного предприятия.

Выдел доли должен производиться по цене, соразмерной рыночной стоимости доли. Проблема соотношения рыночной и инвестиционной стоимости доли описывалась в предыдущей главе.

В ФЗ «Об инвестиционном товариществе» не содержится сроков, в пределах которых другие инвестиционные товарищи обязаны принять или отказаться от предложения по покупке доли. Таким образом, необходимо руководствоваться общими положениями ГК РФ о преимущественном праве покупки. Продавец обязан известить иных товарищей о намерении продать долю, о стоимости доли и других условиях продажи. Если инвестиционные товарищи в течение месяца не дадут согласие на покупку недвижимого имущества или в течение десяти дней на покупку движимого имущества, то продавец вправе продать свою долю в общем имуществе на тех же условиях третьему лицу (ст. 250 ГК РФ).

В соответствии с ч. 3 ст. 16 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» в случае отказа остальных товарищей от приобретения доли должника кредитор вправе требовать в судебном порядке обращения взыскания на долю должника в общем имуществе товарищей путем продажи этой доли с публичных торгов.

Организация и порядок проведения торгов, а также последствия нарушения правил проведения торгов определяются в ст. 448 и ст. 449 ГК РФ. При этом существует точка зрения, что лицо, выигравшее торги, приобретает долю в праве общей собственности, то есть становится новым сособственником¹¹⁷. Авторы обосновывают такую точку зрения тем, что, например, ст. 255 ГК РФ говорит о продаже доли с публичных торгов, а не о выделе доли с последующей продаже. Однако, при продаже с публичных торгов доли товарища – должника лицо, которое приобретает соответствующее имущество, автоматически не вступает в участники товарищества, а становится только собственником проданной доли.

¹¹⁷ Жученко С.П. Иски о выделе доли (в праве общей собственности) // Иски и судебные решения: Сборник статей / Р.С. Бевзенко, Е.А. Беляневич, И.А. Войтко и др.; под ред. М.А. Рожковой. М.: Статут, 2009. – С. 37.

Также, следует иметь в виду, что при продаже с публичных торгов доли в праве общей собственности постороннему лицу остальные участники долевой собственности не наделяются правом преимущественной покупки этой доли. Такое регулирование соответствует правовой природе публичных торгов, предполагающей предоставление их участникам равных возможностей в приобретении имущества или прав¹¹⁸.

Однако, это не препятствует участнику общей долевой собственности, заинтересованному в приобретении принадлежащей должнику доли общей собственности, участвовать в публичных торгах на общих основаниях¹¹⁹.

Процедура обращения взыскания на имущество должника должна быть проведена в соответствии с требованиями ГК РФ и в случае её нарушения (например, если долю в праве собственности реализовали с публичных торгов без предварительного извещения собственников о намерении продать свою долю) возникают основания для признания всех действий по обращению взыскания на долю в имуществе должника недействительными с того момента, когда допущено нарушение процедуры.

Налоговые последствия совместной инвестиционной деятельности связаны с ответственностью товарищей за налоговые правонарушения.

В соответствии с п.1.1. ст. 46 НК РФ при неуплате или неполной уплате в установленный срок налога, подлежащего уплате уполномоченным управляющим товарищем в связи с выполнением договора инвестиционного товарища, обязанность по уплате этого налога исполняется в принудительном порядке путем обращения взыскания на денежные средства на счетах инвестиционного товарищества.

При отсутствии или недостаточности средств (драгоценных металлов) на счетах инвестиционного товарищества взыскание производится за счет средств на счетах управляющих товарищей. При этом в первую очередь взыскание обращается на денежные средства (драгоценные металлы) на счетах уполномоченного управляющего товарища.

¹¹⁸ Лаухина А.А. Актуальные вопросы обращения взыскания на общую долю имущества супругов // Исполнительное право. – 2011. № 3. – С. 9.

¹¹⁹ Определение Конституционного Суда Российской Федерации от 21.04.2011 № 569-0-0 «Об отказе в принятии к рассмотрению жалобы гражданки Зверевой Елены Никандровны на нарушение ее конституционных прав положениями частей 1 и 6 статьи 69, части третьей статьи 87 Федерального закона «Об исполнительном производстве», пункта 1 статьи 250 и статьи 255 Гражданского кодекса Российской Федерации». [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – М., 2019. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 26.11.2019).

При отсутствии или недостаточности денежных средств (драгоценных металлов) на счетах управляющих товарищей взыскание обращается на денежные средства (драгоценные металлы) на счетах товарищей пропорционально доле каждого из них в общем имуществе товарищей, определяемой на дату возникновения задолженности.

В соответствии с п. 5.1. ст. 47 НК РФ взыскание налога, подлежащего уплате уполномоченным управляющим товарищем, в связи с выполнением договора инвестиционного товарищества, производится за счет общего имущества товарищей.

При отсутствии или недостаточности общего имущества товарищей взыскание производится за счет имущества управляющих товарищей. При этом в первую очередь взыскание обращается на имущество уполномоченного управляющего товарища.

В случае отсутствия или недостаточности имущества управляющих товарищей взыскание обращается на имущество товарищей пропорционально доле каждого из них в общем имуществе товарищей, определяемой на дату возникновения задолженности.

Ответственность за нарушение налогового законодательства, допущенного в связи с выполнением договора инвестиционного товарищества, несет уполномоченный управляющий товарищ. Однако, в соответствии с абз. 2 п. 7 ст. 108 НК РФ ответственность за неисполнение обязанности по уплате налога на прибыль организаций, налога на доходы физических лиц с прибыли (дохода), приходящейся на долю участника договора инвестиционного товарищества, несет соответствующий участник такого договора, если иное не установлено НК РФ.

Также, в НК РФ предусмотрены и отдельные составы правонарушений, например, уполномоченный управляющий товарищ в соответствии со ст. 119 НК РФ несет ответственность за непредставление расчета финансового результата инвестиционного товарищества.

Данный вид ответственности относится к случаю, когда товарищи несут неограниченную солидарную ответственность.

При этом ответственность товарищей-вкладчиков возникает в случае установления судом их вины в возникшем деликте.

Закрепление требования об установлении судом вины товарища – вкладчика является дополнительной гарантией для инвесторов, обеспечивающей их защиту от управляющих товарищей, которые недобросовестно исполняют свои обязанности по ведению общих дел, а также одновременно является одним из обстоятельств, подлежащих доказыванию при рассмотрении споров о возмещении вреда из деликтного правоотношения.

При этом, говоря об ответственности в инвестиционном товариществе, необходимо обратить внимание на следующие особенности:

1) По долгам уполномоченного управляющего товарища возможно взыскание только за счет средств, внесенных уполномоченным управляющим товарищем (ч. 13 ст. 10 ФЗ «Об инвестиционном товариществе»). В случае признания уполномоченного управляющего товарища несостоятельным (банкротом) в конкурсную массу не включается имущество, внесенное в качестве вклада иными товарищами, но включается имущество, внесенное управляющим товарищем, путем выдела его доли.

2) В соответствии с ч. 6 ст. 14 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» соглашение участников договора инвестиционного товарищества об устранении или ограничении ответственности товарищей, предусмотренной настоящей статьей, ничтожно. Такое нормативное регулирование является типичным для российской правовой системы и направлено на установление стабильности гражданского оборота путем гарантирования исполнения договорных обязательств мерами ответственности.

3) В соответствии с общими положениями ст. 325 ГК РФ любой из солидарных должников вправе за счет своего имущества исполнить перед кредитором общее обязательство, чем он освобождает иных должников от исполнения обязательства первоначальному кредитору, что означает необходимость исполнения обязательства каждого из должников перед новым кредитором. Применительно к инвестиционным товариществам такое невозможно. В соответствии с ч. 5 ст. 14 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» добровольное исполнение общих обязательств инвестиционных товарищей возможно только за счет общего имущества, только от имени всех товарищей и только управляющим товарищем.

4) Ст. 18 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» определяет последствия досрочного расторжения в отношении управляющего товарища договора инвестиционного товарищества, а также последствия вступления в договор нового управляющего товарища.

ФЗ «Об инвестиционном товариществе» не содержит определенного перечня оснований для расторжения договора инвестиционного товарищества с управляющим товарищем. В ч. 14 ст. 9 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» указано, что полномочия управляющего товарища могут быть прекращены в случае нарушения им условий договора и (или) положений ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Например, товарищи могут посчитать, что управляющий товарищ превысил сумму расходов, необходимую для ведения общих дел и данное обстоятельство ведет к расторжению договора между товарищами.

Примером из судебной практики по вопросу досрочного расторжения договора инвестиционного товарищества является дело № А10-629/2017¹²⁰, где суд установил следующее - два общества с ограниченной ответственностью заключили договор инвестиционного товарищества. На каждого из участников возложили ряд обязательств. После заключения договора инвестиционного товарищества один из товарищей пропал – никаких обязательств по договору не исполнял, на деловую корреспонденцию не отвечал. Первый из товарищей обратился в суд с требованием о расторжении договора инвестиционного товарищества в связи с существенным нарушением условий договора вторым товарищем, вызванных неисполнением своих обязанностей по договору. Суд требования истца удовлетворил, посчитал указанные действия «пропавшего» товарища существенным нарушением договора инвестиционного товарищества.

Однако, необходимо учитывать специфику деятельности инвестиционного товарищества, которая, зачастую, может быть связана с инвестированием денежных средств в акции и облигации. В связи с этим может появиться необходимость исполнения обязательств, которые возникли при осуществлении исключенным управляющим товарищем своих полномочий. С целью защиты прав интересов инвесторов, которые в дальнейшем осуществляют совместную инвестиционную деятельность, в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» содержатся защитные меры¹²¹.

Как указывалось ранее, выход управляющего товарища возможен только с письменного согласия всех товарищей. Если такое согласие получено, то в отношении управляющего товарища начинают действовать положения закона, направленные на обеспечение имущественных интересов, как самого объединения, так и иных лиц.

Управляющий товарищ или его правопреемник несут в течение трех лет ответственность по обязательствам, возникшим из договора инвестиционного товарищества в период осуществления полномочий управляющего товарища перед инвестиционными товарищами и третьими лицами. Указанный трехлетний срок соответствует общему сроку исковой давности, определенному в ст. 196 и ст. 197 ГК РФ.

При этом ответственность наступает в таком размере и порядке, как если бы управляющий товарищ остался участником договора инвестиционного товарищества.

¹²⁰ Решение Арбитражного суда Республики Бурятия от 05.06.2017 по делу № А10-629/2017 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/338c5fc2-1137-4742-995a-73b6bb865d2f/dd638e2a-0c3a-40f2-ab92-56f4156beab7/A10-629-2017_20170605_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 29.03.2020).

¹²¹ Гулиева Е.Я., Кирилловых А.А., Молотникова А.Е. и др. Комментарий к Федеральному закону от 28 ноября 2011 г. № 335-ФЗ «Об инвестиционном товариществе» (постатейный) / отв. ред. А.Е. Молотникова. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – М., 2019. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 24.10.2019).

5) Как указывалось выше, передача прав и обязанностей управляющего товарища возможна с согласия всех товарищей. В таком случае, в силу ч. 2 ст. 18 ФЗ «Об инвестиционном товариществе» новый управляющий товарищ не будет нести ответственность по обязательствам, возникшим в период деятельности предыдущего управляющего товарища. Представляется, что данное правило направлено на стимулирование вступления в товарищество иных лиц на правах управляющего товарища, так как они будут защищены от притязаний кредиторов по обязательствам, возникшим при ранее действовавшем управляющем товарище.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

1. После изменений, внесенных в ФЗ «Об инвестиционном товариществе» увеличился и стал более гибким перечень объектов инвестирования – раньше это были в основном не обращающиеся на организованном рынке ценные бумаги, опционные договоры и вклады в хозяйственные партнерства, то сейчас это помимо уже названных объектов - доли и паи в уставных и складочных капиталах российских и иностранных организаций, паи инвестиционных фондов, а также доли в праве собственности на общее имущество товарищей. Можно предположить, что теперь инвестиции возможны и посредством выдачи займов, например, когда организация получает инвестицию посредством выпуска векселя и передаче её инвестиционному товариществу.

2. Законодателю, по мнению автора настоящей работы, необходимо уточнить (конкретизировать) допускаемые объекты и сферы инвестирования инвестиционного товарищества.

3. Инвестиционное товарищество создается на основании договора инвестиционного товарищества, который является сделкой, а потому необходимо, чтобы в договоре были соблюдены все существенные условия. В противном случае договор инвестиционного товарищества будет признан незаключенным, инвестиционное товарищество не созданным, а все совершенные им сделки недействительными.

4. В ФЗ «Об инвестиционном товариществе» широкое распространение получил принцип свободы договора, а потому участники инвестиционного товарищества имеют большую свободу в определении условий договора и, соответственно, условий ведения бизнеса с другими участниками.

5. Знания, навыки и другие умения не являются объектами гражданского права в понимании ст. 128 ГК РФ, а деловая репутация хоть и является объектом гражданского права, но не может быть отчуждена и, соответственно, внесение указанных категорий будущими инвестиционными товарищами в качестве вклада в общее имущество инвестиционного товарищества невозможно. Однако, они могут быть внесены в общее дело управляющими товарищами, а следовательно будущие инвестиционные товарищи должны оценивать стоимость указанных категорий с целью увеличения размера вознаграждения управляющего товарища, который обладает указанными категориями. Оценка указанных категорий должна осуществляться будущими инвестиционными товарищами исходя из своего предпринимательского опыта и навыков.

6. Договор инвестиционного товарищества имеет фидуциарную природу в силу особенностей деятельности инвестиционного товарищества. Однако, установленное в ФЗ

«Об инвестиционном товариществе» максимальное число участников договора равное пятидесяти, на наш взгляд, является чрезмерным и подрывает фидуциарный характер договора. Представляется необходимым уменьшить максимально возможное число участников инвестиционного товарищества.

7. В соответствии с ФЗ «Об инвестиционном товариществе» выход управляющего товарища из инвестиционного товарищества допускается только с согласия всех товарищей и вовсе может быть запрещен в соответствии с договором, передача им своих прав и обязанностей по договору другому лицу возможна только с согласия всех товарищей. Выход товарищей – вкладчиков из инвестиционного товарищества может быть ограничен в соответствии с договором, при продаже товарищем – вкладчиком своей доли другие участники инвестиционного товарищества пользуются преимущественным правом покупки. Таким образом, законодатель посредством жесткого обеспечения стабильности состава участников инвестиционного товарищества пытался установить и стабильность деятельности инвестиционного товарищества.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации [Электронный ресурс] : принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 года. : (с учетом поправок, внесенных Законами Российской Федерации о поправках к Конституции Российской Федерации от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ, от 21.07.2014 N 11-ФКЗ30 декабря 2008 № 6-ФКЗ и № 8 – ФКЗ) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 04.08.2014. - № 31. – Ст. 4398.
2. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (в ред. от 16.12.2019) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1994. - № 32. – Ст. 3301.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (в ред. от 29.07.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 29.01.1996. - № 5. - Ст. 410.
4. О рынке ценных бумаг: ФЗ от 22.04.1996 N 39-ФЗ (в ред. от 16.10.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. - № 17. - 22.04.1996. - Ст. 1918.
5. О науке и государственной научно-технической политике: ФЗ от 23.08.1996 № 127-ФЗ (в ред. от 01.01.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 26.08.1996. - № 35. - Ст. 4137.
6. Об обществах с ограниченной ответственностью: ФЗ от 08.02.1998 № 14-ФЗ (в ред. от 23.04.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 16.02.1998. - № 7. - Ст. 785.
7. Об оценочной деятельности в Российской Федерации: ФЗ от 29.07.1998 № 135-ФЗ (в ред. от 03.08.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 03.08.1998. - № 31. - Ст. 3813.
8. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (в ред. от 29.09.2019) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 07.08.2000. - № 32. - 3340.
9. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: ФЗ от 25.02.1999 № 39-ФЗ (в ред. от 26.07.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 01.03.1999. - № 9. - Ст. 1096.
10. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации: ФЗ от 09.07.1999 № 160-ФЗ (в ред. от 31.05.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 12.07.1999. - № 28. - Ст. 3493.

11. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (в ред. от 11.10.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 07.08.2000. - № 32. - Ст. 3340.
12. О коммерческой тайне: ФЗ от 29.07.2004 № 98-ФЗ (в ред. от 18.04.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 09.08.2004. - № 32. - Ст. 3283.
13. Об инвестиционном товариществе: ФЗ от 28.11.2011 г. № 335-ФЗ (в ред. от 28.11.2011) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 05.12.2011. - № 49 (ч.1). - Ст. 7013.
14. Об инвестиционном товариществе: ФЗ от 28.11.2011 г. № 335-ФЗ (в ред. от 21.07.2014) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 05.12.2011. - № 49 (ч.1). - Ст. 7013.
15. О хозяйственных партнерствах: ФЗ от 03.12.2011 № 380-ФЗ (в ред. от 23.07.2013) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 05.12.2011. - № 49 (ч. 5). - Ст. 7058.
16. О внесении изменений в Федеральный закон «Об инвестиционном товариществе»: ФЗ от 28.07.2014 № 30 - ФЗ: (в ред. от 21.07.2014) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 28.07.2014. - № 30 (ч. 1). - ст. 4221.
17. Об инвестиционной деятельности в РСФСР: закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 (в ред. 26.07.2017) // Ведомости СНД и ВС РСФСР. – 18.07.1991. - № 29. - Ст. 1005.
18. О Концепции инновационной политики Российской Федерации на 1998 - 2000 годы: постановление Правительства РФ от 24.07.1998 № 832 (в ред. от 24.07.1998) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 10.08.1998. - № 32. - Ст. 3886.
19. О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации: Указание Банка России от 07.10.2014 № 3413-У (в ред. от 07.10.2014) // Вестник Банка России. - № 103. - 13.11.2014.
20. О видах производных финансовых инструментов: Указание Банка России от 16.02.2015 № 3565-У: (в ред. от 16.02.2015) // Вестник Банка России. - № 28. - 31.03.2015.
21. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» (ПБУ 20/2003): Приказ Минфина РФ от 24.11.2003 № 105н (в ред. от 18.09.2006) // Российская газета. - № 13. - 28.01.2004.
22. Об утверждении Порядка раскрытия нотариусом информации о существовании договора инвестиционного товарищества: Приказ Минюста России от 15.08.2012 № 160 (в ред. от 15.08.2012) // Российская газета. - № 197. - 29.08.2012.

23. Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)»: Приказ Минэкономразвития России от 20.05.2015 № 298 (в ред. от 29.09.2015) // Официальный интернет – портал правовой информации <http://www.pravo.gov.ru> - 18.09.2015.

24. О порядке применения положений пункта 5 статьи 174.1 НК РФ: Письмо ФНС России от 13.04.2012 № ЕД-4-3/6289@ (в ред. от 13.04.2012) // Бухгалтерский учет. - № 7. - 2012.

25. Пояснительная записка к проектам федеральных законов «Об инвестиционном товариществе» и «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «Об инвестиционном товариществе» [Электронный ресурс] // Система ГАРАНТ. - справ. правовая система. - Версия Проф. - Электрон. дан. (дата обращения: 25.11.2018).

26. Определение Конституционного Суда Российской Федерации от 21.04.2011 № 569-О-О «Об отказе в принятии к рассмотрению жалобы гражданки Зверевой Елены Никандровны на нарушение ее конституционных прав положениями частей 1 и 6 статьи 69, части третьей статьи 87 Федерального закона «Об исполнительном производстве», пункта 1 статьи 250 и статьи 255 Гражданского кодекса Российской Федерации». [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. - Версия Проф. - Электрон. дан. - М., 2019. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 26.11.2019).

27. Постановление Пленума Верховного суда РФ от 24.03.2016 № 7 (в ред. от 07.02.2017) // Российская газета. - № 70. - 04.04.2016.

28. Постановление Президиума ВАС РФ от 7 апреля 1998 г. N 1537/98 по делу N А50-2507/97-Г-11. // Вестник ВАС РФ. - 1998. - № 6.

29. Постановление Федерального арбитражного суда Московского округа от 17.01.2014 по делу № А40-168617/12-127-1618. [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/28322adf-d55a-420d-a0ce-8aad86c1a95a/cd822ad4-e811-49b9-8b1a-56924eb2fbe4/A40-168617-2012_20140117_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 17.02.2020).

30. Постановление Федерального Арбитражного суда Уральского округа от 21.04.2014 по делу № А76-8679/2013 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: <http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/02b2f1bc-dbdb-4d68-af81-dda28b577918/2260854f-5794-489c-951f-e69b753dac5b/A76-8679->

2013_20140421_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 17.03.2020).

31. Постановление Арбитражного суда Поволжского округа от 28.05.2015 по делу № А12-29061/2013 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: <http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/c1019865-a4f4-4513-b942-9c7ec247b0d6/e7b24fae-6421-47d4-8088-ac895aec9d14/A12-29061->

2013_20150528_Postanovlenie_kassacionnoj_instancii.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 12.04.2020).

32. Постановление Арбитражного суда Московского округа от 19.10.2018 по делу № А40-221418/2017 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: <http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/8622dbf1-6e00-42a4-b1ec-571b2ef96fad/70c48882-5675-4490-a66b-eb8657c8ef5e/A40-221418->

2017_20181019_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 18.02.2020).

33. Постановление Двадцать первого арбитражного апелляционного суда от 27.06.2016 по делу № А84-1747/2015 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: <http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/fdd48032-9746-4b29-b8f7-08d6ba12abb0/b91a8656-de83-45e2-ba8d-d725e687e060/A84-1747->

2015_20160627_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 20.02.2020).

34. Постановление Одиннадцатого арбитражного апелляционного суда от 09.07.2019 по делу № А65-17402/2018 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: <http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/138bff9e-f583-4d2b-ac11-f8987b68df75/e555a99d-5df2-4557-b5f2-16affc4ca6b9/A65-17402->

2018_20190709_Postanovlenie_apelljacionnoj_instancii.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 20.02.2020).

35. Решение Арбитражного суда Республики Татарстан от 13.05.2014 по делу № А65-4663/2014 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/69c56794-c30c-4766-a714-68282d2c8cb1/1bdeec17-a065-4f93-8f14-a5e90f403606/A65-4663-2014_20140513_Reshenie.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 20.02.2020).

36. Решение Арбитражного суда Челябинской области от 28.04.2015 по делу № А76-23414/2014 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: <http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/cc475d48-be51-4716-88c0-1852d3e84566/8a535032-4c47-4806-9588-d547de7e1c38/A76-23414->

2014_20150428_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 29.02.2020).

37. Решение Арбитражного суда Республики Бурятия от 05.06.2017 по делу № А10-629/2017 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: <http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/338c5fc2-1137-4742-995a-73b6bb865d2f/dd638e2a-0c3a-40f2-ab92-56f4156beab7/A10-629->

2017_20170605_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 29.03.2020).

38. Решение Арбитражного суда Новосибирской области от 16.10.2017 по делу № А45-9072/2017 [Электронный ресурс] // Информационная система «Мой Арбитр» - URL: http://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/b3cc8b48-a97f-4ba8-8f1c-41ef698f0cd0/f465202f-8416-4f31-b27c-691ee19886d1/A45-9072-2017_20171016_Reshenie.pdf?isAddStamp=True (дата обращения: 19.03.2020).

39. Азгальдов Г.Г., Костин А.В. Интеллектуальная собственность, инновации и квалиметрия // Экономические стратегии. 2008. № 2. - С. 162-164.

40. Архиереев Н.В. Развитие законодательства Российской Федерации о защите деловой репутации юридических лиц // Юрист. - 2015. - № 15. - С. 12.

41. Архиереев Н.В. К вопросу об отчуждаемости деловой репутации юридического лица // Бизнес, Менеджмент и Право. - 2017. - № 1-2. - С. 37-41.

42. Баринов Н.А., Бевзюк Е.А., Беляев М.А. и др. Комментарий к Гражданскому кодексу Российской Федерации. Часть вторая: учебно – практический комментарий (постатейный) / отв. ред. А.П. Сергеева. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. - Версия Проф. – Электрон. дан. - М., 2019. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 07.04.2019).

43. Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Книга первая: Общие положения: 2-е изд., испр. М.: Статут, 1999. С. 610.

44. Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Книга третья: Договоры о выполнении работ и оказании услуг. – М.: Статут, 2011. С.1055.

45. Бычков А.И. Практические аспекты использования конструкции «вещная неустойка» // Юрист. - 2012. - № 12. - С. 18-23.

46. Витрянский В.В. Реформа российского гражданского законодательства: промежуточные итоги. 2-е изд., испр. и доп. М.: Статут, 2018. С. 277.

47. Витоль Э.Ю., Тюляев Г.С. Актуальность конструкции консорциумов для российского права // Вестник гражданского права. - 2018. - № 1. - С. 50-85.

48. Владова О.Г. Комментарий к Федеральному закону от 28 ноября 2011 г. N 335-ФЗ «Об инвестиционном товариществе» (постатейный). [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. - Версия Проф. - Электрон. дан. - М., 2019. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 28.09.2019).
49. Гришаев С.П. Инвестиционные товарищества. Новое в законодательстве о договоре простого товарищества [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. - Версия Проф. - Электрон. дан. - М., 2019. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 18.11.2019).
50. Гулиева Е.Я., Кирилловых А.А., Молотникова А.Е. и др. Комментарий к Федеральному закону от 28 ноября 2011 г. № 335-ФЗ «Об инвестиционном товариществе» (постатейный) / отв. ред. А.Е. Молотникова. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. - Версия Проф. - Электрон. дан. - М., 2019. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 30.03.2019).
51. Доронина Н. Г. Инвестиционный климат: вопросы правового регулирования // Журнал российского права. - 2012. - № 1. - С. 40-46.
52. Жученко С.П. Иски о выделе доли (в праве общей собственности) // Иски и судебные решения: Сборник статей / Р.С. Бевзенко, Е.А. Беляневич, И.А. Войтко и др.; под ред. М.А. Рожковой. М.: Статут, 2009. - С. 363.
53. Зардов Р.С. Об оправданности сохранения механизма законной штрафной неустойки на современном этапе // Закон. - 2018. - № 6. - С.132.
54. Иванова М.В., Трофимов С.В. Правовая ответственность за простой железнодорожных вагонов // Транспортное право. - 2015. - N 1. - С. 15-19.
55. Имыкшенова Е.А. Хозяйственные партнерства и инвестиционное товарищество – новые для России формы привлечения иностранного капитала: налоговые и правовые аспекты // Закон. - 2012. - № 4. - С. 137-138.
56. Каладжан И.Б. Договор простого товарищества: правовая природа и вопросы применения // Труды юридического факультета Северо-Кавказского государственного технического университета. Сборник научных трудов. Вып. 1. Изд-во СевКавГТУ, Ставрополь, 2004.
57. Кирилловых А.А. Вопросы ответственности товарищей по обязательствам в рамках договора инвестиционного товарищества // Право и экономика. - 2013. - N 8. - С. 43.
58. Кирилловых А.А. Договор инвестиционного товарищества // Законодательство и экономика. - 2012. - № 6 - С. 12-27.
59. Комментарий к Гражданскому кодексу Российской Федерации, части второй (постатейный) / под ред. Т.Е. Абовой, А.Ю. Кабалкина. М.: Юрайт, 2004 [Электронный

ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. - Версия Проф. - Электрон. дан. - М., 2018. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 07.10.2018).

60. Комментарий к Федеральному закону от 28 ноября 2011 г. N 335-ФЗ "Об инвестиционном товариществе (постатейный) / под ред. Борисов А.Н. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. - Версия Проф. - Электрон. дан. - М., 2019. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 11.11.2019).

61. Коновалов В. В. Об инвестиционном товариществе: проблемы теории и судебной практики // Российский судья. - 2012. - № 4. - С. 31-33.

62. Координация экономической деятельности в российском правовом пространстве: монография / К.М. Беликова, А.В. Габов, Д.А. Гаврилов и др.; отв. ред. М.А. Егорова. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. - Версия Проф. - Электрон. дан. - М., 2019. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 16.03.2019).

63. Кузнецов Б.Т. Инвестиции / Б.Т. Кузнецов. - М.:Юнити, 2010. - С. 624.

64. Лазаренкова О.Г. Договор инвестиционного товарищества как новый договор, требующий обязательного нотариального удостоверения // Нотариус. - 2017. - № 7. - С. 15-18.

65. Лапин Н.И., Пригожин А.И., Сазонов Б.В., Толстой В.С. Нововведения в организациях. (Общая часть исследовательской программы) // Структура инновационного процесса. М., 1981. - С. 5-23.

66. Лаптев В.А. Предпринимательские объединения: холдинги, финансово – промышленные группы, простые товарищества / В.А. Лаптев. - М.: Волтерс Клувер, 2008. - С. 192.

67. Лаухина А.А. Актуальные вопросы обращения взыскания на общую долю имущества супругов // Исполнительное право. - 2011. - № 3. - С. 7-9.

68. Лисицина В.Н. Юридические признаки инвестиционной деятельности. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. - Версия Проф. - Электрон. дан. - М., 2019. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 18.02.2019).

69. Лысенко А.П. Перевод долга: проблемы теории и практики // Практика применения общих положений об обязательствах: сборник статей / рук. авт. кол. и отв. ред. М.А. Рожкова.: Статут. - 2011. - С. 174 – 193.

70. Механизмы стимулирования (налоговые и иные аспекты) при прямом и венчурном инвестировании. Возможности и перспективы, правоприменение, обоснованные предложения. [Электронный ресурс] // Аналитика РВК – методические материалы. М., 2015. - С.32. - URL: https://www.rvc.ru/upload/iblock/eda/201512_incentive_mechanisms_for_Venture_Capital.pdf
71. Мордохов Г.Ю. Деловая репутация: генезис, определение понятия, правовое регулирование. [Электронный ресурс] // Право и экономика. - 2017. - № 8. - С. 30.
72. Найфонов А.Т. Деловая репутация как фактор повышения конкурентоспособности предприятий малого бизнеса сферы услуг. [Электронный ресурс]: дис. ... канд. экон. наук / А.Т. Найфонов - М., 2010. - С. 134 // Российская государственная библиотека - URL: <https://dlib.rsl.ru/01004902822> (дата обращения: 26.02.2019).
73. Нам К. Договор простого товарищества [Электронный ресурс] // Бизнес-адвокат. - 1997. - № 2. - URL: <https://www.lawmix.ru/comm/8514> (дата обращения: 20.11.2018).
74. Научно – технический прогресс. Словарь / Составители В.Г. Горохов, В.Ф. Халипоп. М., 1987. - С. 366.
75. Отнюкова Г.Д. Совместная инвестиционная деятельность // Предпринимательское право. Приложение «Бизнес и право в России и за рубежом», 2012. № 2. - С. 24-29.
76. Официальный сайт Нотариальной федеральной палаты [Электронный ресурс] - URL: <https://notariat.ru/ru-ru/help/dogovory-investicionnogo-tovarishestva/>
77. Подузова Е.Б. Новые виды договора простого товарищества в контексте коллективного использования товаров и услуг (sharing economy) // Актуальные проблемы российского права. - 2019. - № 8. - С. 89.
78. Российское предпринимательское право: учебник / под. ред. И.В. Ершова, Г.Д. Отнюкова. - М.: ТК Велби; Проспект, 2006. - С. 1064.
79. Савельев А. Б. Договор простого товарищества в российском гражданском праве. [Электронный ресурс]: дис. ... канд. юрид. наук / А.Б. Савельев. - М., 2003. - С. 188. // Российская государственная библиотека - URL: <https://dlib.rsl.ru/01003296437> (дата обращения: 15.12.2018).
80. Савельев А. Б. Договор простого товарищества в российском гражданском праве. [Электронный ресурс]: автореф. дис. ... канд. юрид. наук / А.Б. Савельев. - М., 2003. - С. 30. // Российская государственная библиотека - URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003237030#?page=30> (дата обращения: 13.12.2018).

81. Семилютин Е.Г. Проблема соотношения гражданского законодательства и специального законодательства о рынке финансовых услуг (на примере Федерального закона «Об инвестиционном товариществе») // Журнал российского права. - 2012. - № 7. - С. 118.
82. Скловский К.И. Применение гражданского законодательства о собственности и владении. Практические вопросы. М.: Статут, 2004. - С. 365.
83. Тальчиков С.А. Понятие и содержание договора простого товарищества в предпринимательской сфере. [Электронный ресурс]: автореф. дис...канд. юрид. наук / С.А. Тальчиков. - М., 2009 - С. 30 // Российская государственная библиотека - URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003469060#?page=1> (дата обращения: 29.11.2018).
84. Ткачева И.Т. О соотношении субъектов предпринимательской деятельности с их объединениями на примере простого товарищества // Юрист. - 2017. - № 19. - С. 19-21.
85. Толковый словарь русского языка: в 4 т / гл. ред. Д.Н. Ушаков. - М.: Советская энциклопедия.: ОГИЗ, 1935-1940.
86. Федоров П.Г. Деловая репутация юридического лица и её защита // Законодательство и экономика. - 2010. - № 11. - С. 41-45.
87. Харитонов Ю.С. Управление в гражданском обороте: проблемы теории и практики. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс : справ. правовая система. - Версия Проф. - Электрон. дан. - М., 2019. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 10.03.2019).
88. Чернухин А.А. Вопросы ответственности по договору инвестиционного товарищества // Юрист. - 2019. - № 6. - С. 22-28.
89. Щукина Е. М. Содержание и юридическая природа договора простого товарищества по российскому гражданскому праву. [Электронный ресурс]: дис. ...канд. юрид. наук / Е.М. Щукина. - М., 2002 - С. 200. // Российская государственная библиотека – URL: <https://dlib.rsl.ru/01002336586> (дата обращения: 09.12.2018).
90. Щукина Е.М. Цель совместной инвестиционной деятельности участников как основной признак договора простого товарищества // Система ГАРАНТ. - справ. правовая система. - Версия Проф. - Электрон. дан. - М., 2018. - Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та. (дата обращения: 13.11.2018).
91. Янковский Р.М. Организационно-правовые формы венчурного инвестирования (часть 2): венчурные фонды в форме товариществ // Право и экономика. - 2017. - N 7. - С. 58 - 65.
92. Ястребов И. С. Гражданско-правовое регулирование отношений, возникающих из договора простого товарищества. [Электронный ресурс]: автореф. дис.

... канд. юрид. наук / И.С. Ястребов - М., 2007. - С. 26 // Российская государственная библиотека - URL: <https://dlib.rsl.ru/viewer/01003158614#?page=1> (дата обращения: 20.11.2018).

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Реестр действующих инвестиционных товариществ, зарегистрированных в РФ за время действия ФЗ «Об инвестиционном товариществе»

№ п.п	Наименование инвестиционного товарищества	Дата заключения договора	Реестровый номер договора инвестиционного товарищества	Номер договора в ЕИС
Архангельская область				
1.	Сияние севера	08.12.2012 г.	3122	-
Вологодская область				
2.	Инвестиционное товарищество (Вологодская обл.)	06.05.2015 г.	1-1269	9057321
Калининградская область				
3.	Калининградские инвестиции	19.04.2016 г.	2-1264.	-
Кировская область				
4.	Северное	19.02.2016 г.	1С-28	-
5.	Объединенный союз аграриев и промышленников	28.08.2014 г.	1С-373	-
Краснодарский край				
6.	Развитие	17.06.2016 г.	2-2391	-
г. Москва				
7.	Инвестиционное товарищество по реконструкции полигона ТБО. (Нижегородская обл.)	22.05.2018 г.	50/997-н/77-2018-8-596	63867661
8.	Южная генерация	24.05.2018 г.	77/709-н/77-2018-1-1495	-
9.	Фонд развития ветроэнергетики	27.04.2017 г.	7-1175	33813410
10.	Фонд «Диджитал Эволюшн Венчурз	04.06.2018 г.	69/265-н/77-2018-3-2083	65737960
11.	Перспективные промышленные технологии	15.02.2018 г.	77/689-н/77-2018-3-550	51205010
12.	Посевной фонд высоких технологий	18.12.2013 г.	1С-1001	-
13.	Посевной фонд СофтЛайн	18.12.2013 г.	1С-1000	-
14.	Миры Ликийских	10.06.2014 г.	-	-
15.	Камена	10.06.2014 г.	6-1883	-
16.	ТехностройАльянс-Центр	30.09.2014 г.	2-4-3008	-
17.	РусБиоВенчурс	10.10.2014 г.	4о-1670	-
18.	Da Vinci Pre-IPO Фонд	30.01.2015 г.	3о-92	-
19.	МСК-СИП	06.08.2015 г.	10-193	-
20.	Физтех Венчурс II	10.11.2016 г.	6о-2062	-

Продолжение Приложения А

21.	Семашко	18.12.2015 г.	2-3420	-
22.	Тилтех Капитал	11.11.2016 г.	2-2758	26294247
23.	Российско-Белорусский Фонд венчурных инвестиций	21.12.2016 г.	2-2878	-
24.	Фонд «Базальт Капитал	02.12.2016 г.	6о-2153	-
25.	Вояж	11.04.2017 г.	17-773	33034503
26.	Фонд инфраструктурных инвестиций	28.12.2017 г.	1-69	45605744
27.	Дальневосточный фонд развития и внедрения высоких технологий	24.08.2018 г.	52/245-н/77-2018-20-406	77115188
28.	Роснано-Синтез	29.11.2018 г.	52/245-н/77-2018-20-571	-
29.	Венчурный фонд Национальной технологической инициативы	05.12.2018 г.	69/265-н/77-2018-7-1341	-
30.	Фонд прямых инвестиций Роснано – Мединвестгруп	25.12.2018 г.	52/245-н/77-2018-21-854	93731267
31.	ЭкспоКапитал Оверсиз	27.11.2018 г.	77/264-н/77-2018-7-1197	-
32.	Институт цифровой экономики	04.04.2019 г.	77/719-н/77-2019-3-193	105793550
33.	Новая индустрия	15.04.2019 г.	77/468-н/77-2019-2-682	-
34.	Праймер Кэпитал I	04.12.2017 г.	4-1116	44306563
35.	Фонд Инваста I	30.04.2017г.	77/392-н/77-2019-4-240	109253728
36.	Российско-Китайский Фонд Агропромышленного Развития	12.04.2019 г.	77/577-н/77-2019-10-148	-
37.	Нановижн Управление проектами	30.05.2019 г.	77/2079-н/77-2019-1-5	112728682
38.	Тимура Фрунзе вл. 20-22	17.07.2019 г.	77/689-н/77-2018-5-913	119139872
39.	ДжиТи Фонд	23.09.2019 г.	77/2289-н/77-2019-4-1212	127431923
40.	Фонд цифровых технологий	05.11.2019 г.	77/583-н/77-2019-4-151	-
41.	Автодор Фонд	15.11.2019 г.	77/721-н/77-2019-10-971	134220036
42.	ИТ-Капитал	11.12.2019 г.	77/752-н/77-2019-3-684	137396019
43.	ФармМед Инновация	18.12.2019 г.	77/468-н/77-2019-14-745	-
44.	Венчурный Фонд для поддержки перспективных образовательных технологий цифровой экономики	24.12.2019 г.	77/468-н/77-2019-14-795	-
45.	Цифровая экономика	30.12.2019 г.	52/245-н/77-2019-21-1132	139737408
Московская область				
46.	Первый экологический Фонд	23.03.2018 г.	50/448-н/50-2018-5-880	55830438

Продолжение Приложения А

47.	№ 01/2016	13.05.2016 г.	1-855	-
Нижегородская область				
48.	РосТОК	15.05.2019 г.	52/5-н/52-2019-1-531	110463372
Приморский край				
49.	Инвестиционное товарищество (Приморский край)	22.01.2015 г.	1-149	-
Республика Дагестан				
50.	Договор простого товарищества	18.11.2019 г.	05/55-н/05-2019-2-1839	134528922
51.	Траст Инвест Кэпитал	10.12.2019 г.	05/196-н/05-2019-6-806	137271648
Республика Северная Осетия-Алания				
52.	Форест	18.09.2017 г.	4-2621	41608811
Ростовская область				
53.	Сармат Инвест	17.01.2017 г.	1-98	29118529
Самарская область				
54.	Венчурный фонд Самарской области	21.11.2017 г.	1-4142	43674127
г. Санкт - Петербург				
55.	Перспектива	28.04.2015 г.	С-292	-
56.	Созвездие	04.12.2015 г.	10-4652	-
57.	РОС.Т	04.12.2015 г.	10-4653	-
58.	ЖКХ Дело	10.12.2015 г.	1-4705	-
59.	Декорра	08.09.2016 г.	3-О-3542	-
60.	Развитие	28.01.2016 г.	10-35	16365426
61.	Фонд роста 42	07.08.2019 г.	78/10-н/78-2019-1-594	-
62.	Шахматы	25.12.2019 г.	78/334-н/78-2019-9-1457	139289181
Томская область				
63.	Венчурный фонд г. Томска	27.12.2013 г.	10-10992	-
Челябинская область				
64.	Первое инвестиционное товарищество (Челябинская область)	22.03.2013г.	1С-32	-

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Реестр недействующих инвестиционных товариществ, зарегистрированных в РФ за время действия ФЗ «Об инвестиционном товариществе»

№ п.п.	Наименование	Дата заключения договора	Дата расторжения договора	Реестровый номер	Номер в ЕИС
г. Москва					
1.	Первый экологический Фонд	04.10.2017 г.	22.03.2018г.	17-1771	41427192
2.	Фонд «Финематика «Авиакосмический»	24.12.2014 г.	31.08.2018 г.	3о-2057	-
3.	Норс Энерджи Фанд I Сид	19.02.2015 г.	-	3о-201	-
4.	Реконструкция	18.12.2015 г.	08.11.2019 г.	1-5228	-
5.	Новое качество теплоснабжения	12.05.2016 г.	21.09.2017 г.	2-1161	-
Республика Татарстан					
6.	Новая Эра Интернета	01.04.2019 г.	16.09.2019 г.	16/379-н/16-2019-1-247	105205482
Самарская область					
7.	Инвестиционное товарищество «Акселератор венчурных инвестиций»	08.05.2014 г.	25.12.2015 г.	4-2971	-
г. Санкт - Петербург					
8.	Форпост	01.07.2015 г.	03.04.2018 г.	С-415	-