



DOI: <https://doi.org/10.15688/lc.jvolsu.2024.3.12>

UDC 347.1
LBC 67.402

Submitted: 03.06.2024
Accepted: 26.06.2024

INVESTING: THE CONCEPT AND CLASSIFICATION OF SCHEMES WITH LEGAL SIGNIFICANCE

Denis E. Matytsin

Volgograd State University, Volgograd, Russian Federation;
Volzhsky Institute of Economics, Pedagogy and Law, Volzhsky, Russian Federation

Introduction: the theme of investment and investing invisibly but tangibly accompanies a person in modern life. The desire to increase their funds is becoming an urgent need of the population. It is carried out through doing business as well as increasing the personal income of citizens. Investment opportunities in the economy as a whole, in relevant markets, and in people's behavior are expanding. There is an interest in training in this field, and in this regard, the importance of knowledge of the theoretical foundations of investment activity at the level of the main groups of investors and the mechanism of investment in various forms of its implementation increases. The **purpose** of the paper is to study issues related to the concept of "investment," the relationship between the concepts of "investment" and "investing," the legal structures of investment, features of legal forms of investment and their differences from other similar forms of capital investment, investment as a transaction and a type of entrepreneurship, as well as investment schemes and their classification. **Methods:** the paper uses both the general scientific and specific scientific methods of scientific cognition, among which there are: systematic, dialectical, structural and functional, etc. The methods of formal legal, comparative law and legal forecasting allow taking into account the specifics of the legal nature of the concepts under study, comparing homogeneous legal phenomena, and identifying prospects for the development of legal relations in dynamics. **Results:** the author considers the main economic and legislative concepts related to investment and investment activity. The features of investing in various market assets are identified and analyzed. The approaches to the analysis and management of the investment portfolio of stocks and bonds are being investigated. Two legal forms of investment have been studied: contractual investment and corporate investment. The author explores new and alternative forms of investment, the main economic and financial categories, factors determining the investment climate, ways to form a portfolio of stocks, bonds, and their management, derivative financial instruments, and explores classifications and investment schemes. **Conclusions:** it is concluded that an investment represents a certain amount of capital, and the process of their implementation is defined as investment activity (investing). It is proved that the legal structure of investment includes a wide range of rights, duties, and responsibilities of business entities, which includes, in addition to the norms of the civil legislation, the norms of various branches of law. It is revealed that the legal status of an investor is intermediate between a "business entity" and an ordinary "individual." It is argued that in both legal forms of investment (contractual and corporate), the investor transfers the investment to the other party. In the case of a contractual investment, the investor transfers them to another party (the organizer), who uses them for the purpose specified in the contract (intended purpose). As for the corporate form, the investment is carried out, for example, in the authorized capital of a company, and the investor acquires the rights of a participant in this company. If contractual investment is based on the "classical norms" governing civil law contracts, then corporate investment has a number of features related to the regulation of corporate relations. Investment is classified into main groups, as well as long-term real investment, taking into account planning and accounting practices. From a practical standpoint and based on the current legislation, investment schemes are outlined.

Key words: investment, investing, investment activity, legal structure of investment, forms of investment, contractual investment, investment transaction, portfolio investment.

Citation. Matytsin D.E. Investing: The Concept and Classification of Schemes with Legal Significance. *Legal Concept = Pravovaya paradigma*, 2024, vol. 23, no. 3, pp. 90-97. (in Russian). DOI: <https://doi.org/10.15688/lc.jvolsu.2024.3.12>

ИНВЕСТИРОВАНИЕ: ПОНЯТИЕ И КЛАССИФИКАЦИЯ СХЕМ, ИМЕЮЩАЯ ЮРИДИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ

Денис Евгеньевич Матыцин

Волгоградский государственный университет, г. Волгоград, Российская Федерация;
Волжский институт экономики, педагогики и права, г. Волжский, Российская Федерация

Введение: с темой инвестиций и инвестирования человек часто имеет дело в современном мире. Желание приумножить свои средства остается актуальной потребностью населения. Осуществляется оно через ведение бизнеса, а также увеличение личных доходов граждан. Расширяются возможности инвестирования в экономике в целом, на соответствующих рынках, в поведении людей. Наблюдается интерес к обучению в этой сфере, и в этой связи возрастает важность знаний теоретических основ инвестиционной деятельности на уровне основных групп инвесторов и механизма инвестирования в различных формах его осуществления. **Целью** настоящей статьи является исследование вопросов, связанных с понятием «инвестиции», соотношением понятий «инвестиции» и «инвестирование», правовыми конструкциями инвестирования, особенностями правовых форм инвестирования и их отличием от иных, схожих форм вложения капитала, инвестированием как сделкой и разновидностью предпринимательства, а также схемами инвестирования и их классификацией. **Методы:** в статье используются как общенаучные, так и частнонаучные методы научного познания, среди которых выделяются: системный, диалектический, структурно-функциональный и т. д. Методы формально-юридического, сравнительно-правового и правового прогнозирования позволяют учитывать специфику правовой природы исследуемых понятий, сравнивать однородные юридические явления, выявлять перспективы развития правоотношений в динамике. **Результаты:** автором рассмотрены основные экономические и законодательные понятия, связанные с инвестициями и инвестиционной деятельностью. Выявляются и изучаются особенности инвестирования в различные активы рынка. Исследуются подходы к анализу и управлению инвестиционного портфеля акций, облигаций. Изучены две правовые формы инвестирования – договорное инвестирование и корпоративное инвестирование. Автор исследует новые и альтернативные формы инвестирования, основные экономические и финансовые категории; факторы, определяющие инвестиционный климат; способы формирования портфеля акций, облигаций и управление ими; производные финансовые инструменты. Исследует классификации и схемы инвестирования. **Выводы:** делается вывод о том, что инвестиция представляет собой конкретный капитал, а процесс их реализации определяется как инвестиционная деятельность (инвестирование). Обосновано, что правовая конструкция инвестирования включает широкий спектр прав, обязанностей и ответственности субъектов предпринимательской деятельности, которая включает, помимо норм гражданского законодательства, нормы различных отраслей права. Выявлено, что правовое положение инвестора является промежуточным между субъектом, который осуществляет предпринимательскую деятельность и обычным физическим лицом. Утверждается, что в обеих правовых формах инвестирования (договорном и корпоративном) инвестор передает инвестиции другой стороне. В случае договорного инвестирования инвестор передает их другой стороне (организатору), который их использует по назначению, указанному в договоре (целевое назначение). Что касается корпоративной формы, то инвестиция осуществляется, например, в уставной капитал какого-либо общества, а инвестор приобретает права участника этого общества. Если договорное инвестирование основано на «классических нормах», регулирующих гражданско-правовые договоры, то при корпоративном инвестировании имеется ряд особенностей, касающихся регулирования корпоративных отношений. Инвестиции классифицированы на основные группы, а также долгосрочные реальные инвестиции с опорой на практику планирования и учета. С точки зрения практики и на основании действующего законодательства обозначены схемы инвестирования.

Ключевые слова: инвестиции, инвестирование, инвестиционная деятельность, правовая конструкция инвестирования, формы инвестирования, договорное инвестирование, инвестиционная сделка, портфельные инвестиции.

Цитирование. Матыцин Д. Е. Инвестирование: понятие и классификация схем, имеющая юридическое значение // Legal Concept = Правовая парадигма. – 2024. – Т. 23, № 3. – С. 90–97. – DOI: <https://doi.org/10.15688/lc.jvolsu.2024.3.12>

Введение

Инвестиции и инвестирование являются в настоящее время одним из довольно популярных способов, с помощью которого граждане и юридические лица могут получить доход. Рассмотрим различные точки зрения относительно указанных понятий в науке.

В целом инвестиции можно определить как средства, которые вкладываются в различные экономические проекты для того, чтобы обеспечить те или иные производства экономическими ресурсами на дальнейшее будущее [4, с. 6].

Большинство ученых советского периода считали инвестиции долгосрочным вложением капитала в различные сферы: промышленность, транспорт, иные отрасли хозяйства. При этом вложения могли быть в отрасли внутри и за пределами нашего государства [10]. При этом доход инвестор получает не сразу, а через значительный промежуток времени после совершения этой операции [1].

Современные научные исследования позволяют выделить два подхода к определению понятия инвестиций [3, с. 53].

Согласно первому подходу, инвестиции представляют собой различные ценности, а именно финансовые, интеллектуальные, а также имущественные, которые вкладывает инвестор для того, чтобы в результате получить какой-либо социальный эффект или доход. Одновременно нужно учитывать, что, говоря о реальных инвестициях, подразумеваем вложение инвестором своего капитала на долгий срок в различные предприятия.

По смыслу второго подхода инвестициями можно считать абсолютно любые средства, с помощью которых то или иное лицо сможет удовлетворить имеющиеся у него потребности, которые изымаются из текущего использования и вкладываются в наиболее выгодную сферу, в результате чего инвестор получит выгоду.

Законодатель дает свое определение понятия «инвестиция», закрепляя его в ст. 1 Закона № 39-ФЗ: «Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельно-

сти в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [15].

С понятием «инвестиция» тесно связано понятие «инвестирование».

Соотношение понятий «инвестиции» и «инвестирование»

В науке не сложился однозначный подход к определению данного понятия. Так, например, О.Н. Лагоша определяет инвестирование как вложение всего возможного в определенный объект, который через установленный период даст ожидаемый результат [6]. По нашему мнению, с такой трактовкой сложно согласиться, так как сама по себе инвестиционная деятельность не гарантирует ожидаемого результата.

По мнению Д.М. Шор, «инвестирование – это определенный процесс, который представляет собой вложение имеющегося у инвестора капитала в различные финансовые инструменты для того, чтобы получить в будущем доход, при этом такая деятельность всегда с риском, который обусловлен выпуском, обращением и погашением инвестиционных продуктов» [16].

В ст. 1 Закона № 39-ФЗ законодатель закрепляет понятие «инвестиционная деятельность». Под указанной деятельностью понимается деятельность, которая заключается, во-первых, во вложении различного рода инвестиций, во-вторых, в выполнение тех или иных практических действий, целью которых могут выступать как получение прибыли, так и достижение другого полезного для инвестора результата.

Таким образом, инвестиция представляет собой определенный капитал, а процесс их реализации определяется как инвестиционная деятельность (инвестирование).

Правовые конструкции инвестирования

Правовая конструкция инвестирования представляет собой определенный набор признаков инвестирования, прав, обязанностей и юридической ответственности сторон при вступлении в эти отношения.

Для начала оценим признаки, которые присущи любому инвестированию. Среди них следующие:

– инвестиции всегда вкладываются инвесторами, которые нацелены на достижение выгодных для них целей;

– возможность приносить доход и удовлетворять потребности лица, осуществившего вложение;

– наличие риска, так как инвестирование не гарантирует обязательное достижение цели, то есть возможно получить и обратный эффект, такой как снижение капитала либо утрата дохода;

– целенаправленный характер вложений в ту или иную сферу деятельности;

– определенный срок, на который делается инвестиция.

Как и в любой сфере, стороны наделены определенными правомочиями. Согласно ст. 6 Закона № 39-ФЗ инвестор имеет право на то, чтобы [14]:

– осуществлять инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений с учетом императивных норм законодательства, установленных запретов и ограничений;

– самостоятельно определять, в каком объеме произвести инвестиции и в какую сферу, а также с кем заключить тот или иной инвестиционный договор. Данное право инвесторов полностью соотносится с принципами отечественного гражданского законодательства;

– получать доход от использования тех инвестиций, которые он вложил, и осуществлять контроль за их целевым использованием;

– передавать свои права третьим лицам, как физическим, так и юридическим на основании заключенных договоров;

– объединить свои инвестиции с инвестициями других инвесторов, при наличии их согласия, для осуществления совместных капитальных вложений и т. д.

Статья 7 Закона № 39-ФЗ определяет обязанности сторон инвестиционной деятельности, а именно:

– выполнять все законные требования органов власти и должностных лиц;

– использовать инвестиции исключительно в рамках тех целей, для которых они были вложены;

– вести инвестиционную деятельность с соблюдением норм права, как внутренних, так и определенных ратифицированными Российской Федерацией международными договорами.

Законом № 39-ФЗ прямо установлено, что основаниями возникновения отношений субъектов инвестиционной деятельности выступают или договор, или государственный контракт. Процедура в обоих случаях, по общему правилу, регулируется ГК РФ.

В случае, когда стороны нарушают взятые на себя обязательства, они могут нести ответственность, которая определяется законом и/или договором. Сторона может быть привлечена к следующим видам ответственности:

– уголовная ответственность. Например, один из составов преступлений, который связан с рассматриваемой сферой, предусмотрен статьей 185.1 УК РФ (злостное уклонение от раскрытия / предоставления информации или предоставление неполной / ложной информации о ценных бумагах, если это повлекло крупный ущерб) [12];

– административная ответственность. Например, санкция ст. 15.20 КоАП РФ предусматривает наложение административного штрафа на виновных лиц за воспрепятствование осуществлению прав, удостоверенных ценными бумагами [5];

– гражданско-правовая ответственность. Например, возмещение убытков (ст. 15 ГК РФ) [2];

– налоговая ответственность (глава 16 НК РФ) [8].

Обобщая изложенное, возможно утверждать, что правовая конструкция инвестирования включает широкий спектр прав, обязанностей и ответственности субъектов предпринимательской деятельности, которая включает помимо норм гражданского законодательства, нормы различных отраслей права. Следует отметить и то, что правовое положение инвестора, по сути, промежуточное, между «субъектом, который осуществляет предпринимательскую деятельность» и обычным «физическим лицом».

Особенности правовых форм инвестирования: отличие от иных, схожих форм вложения капитала

Анализ законодательства позволяет обозначить следующие основные формы инвестирования:

– договорное инвестирование. Сущность данной формы заключается в том, что меж-

ду инвестором и лицом, организующим инвестирование (реципиент), заключается договор, по условиям которого инвестор передает определенные ресурсы другой стороне, а последняя берет на себя обязанности по их принятию и использованию по назначению для достижения тех или иных выгод.

В данном случае из самого названия следует, что отношения вытекают из гражданско-правового договора, основанного на равенстве его сторон. Однако следует отметить, что в таком договоре одной из сторон может выступать и публично-правовое образование. В этом случае правовая природа такого договора приобретает сложный характер.

– корпоративная форма инвестирования. В этом случае отношения основаны на корпоративном договоре, иначе еще обозначаемым как учредительный.

При использовании такой формы инвестирования, инвестор получает особые права относительно того или иного юридического лица, в которое было осуществлено инвестиционное вложение. Как указал Верховный суд РФ в одном из своих Обзоров, инвестиции в данной ситуации не должны рассматриваться исключительно с точки зрения увеличения уставного капитала, а также внесения вклада в имущество, так как это понятие включает в себя, в том числе, и дополнительный способ инвестирования в капитал того или иного общества лицами, которые уже являются его участниками [9].

У лица, осуществившего вложение, появляются не только имущественные права, например, на получение дохода от инвестиции, либо иной выгоды, но и корпоративные, которые дают возможность ему оказывать влияние на управление юридическим лицом. К тому же на инвестора возлагаются обязанности, которые возникают в рамках корпоративных отношений.

Следует обратить внимание на то, что такая форма инвестирования предполагает размещение инвестиций с применением различных финансовых инструментов, например ценных бумаг и т. д.

Необходимо отметить, что имеется существенное отличие инвестирования от схожих форм вложений, например вкладов. Инвестиции представляют собой долгосрочные

вложения в различные сферы экономики, тогда как вклады вносятся в финансовые организации с целью их сохранения [13]. Общее между ними есть цель получения прибыли. Однако, если в случае со вкладами вкладчик точно получит в строго оговоренный срок свою выгоду в виде процентов, то в случае инвестиций все иначе: во-первых, нет точного срока получения выгоды, во-вторых, в случае вложения в убыточный проект инвестор не получит вовсе ни дохода, ни вложенных ресурсов.

Рассмотрев две правовые формы инвестирования, отметим, что в обеих формах инвестор передает инвестиции другой стороне. В случае договорного инвестирования инвестор передает их другой стороне (организатору), который их использует по назначению, указанному в договоре (целевое назначение). Что касается корпоративной формы, то инвестиция осуществляется, например, в уставной капитал какого-либо общества, а инвестор приобретает права участника этого общества. Если договорное инвестирование основано на «классических нормах», регулирующих гражданско-правовые договоры, то при корпоративном инвестировании имеется ряд особенностей, касающихся регулирования корпоративных отношений.

Инвестирование как сделка и разновидность предпринимательства. Схемы инвестирования и их классификация

В случае, когда субъекты инвестирования желают оформить сделку, им необходимо заключить ее путем подписания инвестиционного договора, под которым, как правило, понимается соглашение двух или более субъектов инвестиционной деятельности, которое направлено на возникновение, изменение и прекращение инвестиционных отношений. Инвестиционный договор должен обязательно быть заключен именно в письменной форме. Он может быть заключен в простой письменной форме, при которой стороны просто ставят свои подписи на договоре, а также проставляют печать (при ее наличии) или же в нотариальной форме. Инвестиционный договор также может быть заключен в упрощен-

ном порядке, то есть путем обмена письмами, с использованием факса.

Несмотря на то что в законодательстве нет обязательного требования о том, что инвестиционный договор должен быть заключен в письменной форме, такое положение вытекает из его содержания. Это обуславливается тем, что инвестиции – это вложение, которое требует достаточно длительного времени, их цель не может быть достигнута сразу. К тому же в случае заключения договора в устной форме инвестор лишается гарантий, которые устанавливаются в сфере инвестиционной деятельности. Следует обратить внимание на то, что с активным развитием технологий инвестиционные договоры заключаются в электронной форме (приравнивается к письменной).

Говоря о способах заключения указанной сделки, ученые выделяют два способа. Первый – посредством переговоров, на которых обсуждаются все условия, второй – проведение торгов (конкурс или аукцион), на которых уже выбирается инвестор [11, с. 122].

Инвестиционная деятельность – один из видов предпринимательской деятельности, которой присущи признаки предпринимательства, такие как: самостоятельность, систематичность, легитимность, имущественная ответственность, регистрация субъекта, ведущего деятельность, инициативность, риск. Несмотря на то что предпринимательская и инвестиционная деятельность обладают общими признаками, у инвестиционной деятельности есть своя специфика, которая состоит в том, что средства инвестора вкладываются в объекты предпринимательской деятельности с целью извлечения прибыли от использования и эксплуатации этих объектов в будущем.

Что касается классификации, то в науке инвестиции подразделяют на две основные группы: реальные (капиталообразующие) и финансовые. Реальные инвестиции – это в основном долгосрочные вложения средств (капитала) непосредственно в средства производства. Они представляют собой финансовые вложения в конкретный, как правило, долгосрочный проект и обычно связаны с приобретением реальных активов. При этом может быть использован как собственный, так и за-

емный капитал, в том числе и банковский кредит. В таком случае банк также становится инвестором, осуществляющим реальное инвестирование.

Финансовые или портфельные инвестиции – это вложение капитала в проекты, связанные с формированием портфеля ценных бумаг и других активов. В этом случае основной задачей инвестора является формирование и управление оптимальным инвестиционным портфелем, осуществляемое, как правило, посредством операции покупки и продажи ценных бумаг на фондовом рынке. Инвестиционный портфель – это совокупность собранных воедино различных инвестиционных ценностей.

В практике планирования и учета долгосрочные реальные инвестиции могут группироваться по следующим признакам: 1) по уровню централизации источников финансирования: централизованные (средства государственного бюджета), нецентрализованные (собственные средства предприятия, заемные и привлеченные финансовые ресурсы и др.); 2) по технологической структуре (составу работ и затрат): на строительные и монтажные работы, приобретение всех видов оборудования, инструмента и инвентаря, прочие капитальные работы и затраты; 3) по характеру воспроизводства основных фондов: новое строительство, расширение, реконструкция, техническое перевооружение; 4) по способу выполнения работ: подрядным и хозяйственным способом; 5) по назначению: производственного и непроизводственного назначения [7, с. 7].

С точки зрения практики и на основе действующего законодательства возможно обозначить следующие схемы инвестирования:

– купля-продажа доли в уставном капитале юридического лица;

– заем. В этом случае инвестор предоставляет деньги в долг, но при этом возврат инвестиций и получение доходности осуществляется в форме перечисления инвестору определенной части доходов или прибыли бизнеса;

– комбинированная схема финансирования. Инвестор вносит одну часть средств в счет покупки доли, а другую выдает в форме займа.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Борисов, А. Б. Большой экономический словарь / А. Б. Борисов. – М. : Кн. мир, 2006. – 543 с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ // Российская газета. – 1994. – 8 дек. (№ 238–239).
3. Иваницкая, И. И. Инвестиции и инвестиционная политика / И. И. Иваницкая // Корпоративное управление и инновационное развитие Севера: Вестник Научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета. – 2006. – № 2. – С. 53–54.
4. Иншакова, А. О. Теоретическая модель субъективных прав и юридических обязанностей: государственно-правовая реальность / А. О. Иншакова // Legal Concept = Правовая парадигма. – 2023. – Т. 22, № 2. – С. 6–16. – DOI: <https://doi.org/10.15688/lc.jvolsu.2023.2.1>
5. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195-ФЗ // Российская газета. – 2001. – 31 дек. (№ 256).
6. Лагоша, О. Н. Инвестирование, инвестиции, доступные физическим лицам / О. Н. Лагоша. – URL: <https://provtech.ru/about/finansovaya-gramotnost/Tema-3.2.pdf>
7. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И. Я. Лукасевич. – М. : Вуз. учеб. : ИНФРА-М, 2017. – С. 7–8.
8. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ // Российская газета. – 1998. – 6 авг. (№ 148–149).
9. Обзор практики разрешения судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов (утв. Президиумом Верховного Суда РФ 12.07.2017) // Бюллетень Верховного Суда РФ. – 2018. – Июль (№ 7).
10. Полный текст Третьего издания «Большой советской энциклопедии» (БСЭ) // Рубрикон. – URL: http://www.rubricon.com/bse_1.asp
11. Тимофеев, С. В. Сравнительно-правовой анализ инвестиционного договора и существующих форм гражданско-правовых договоров, оформляемых отношением между субъектами инвестиционной деятельности / С. В. Тимофеев // Вестник РГГУ. Серия «Экономика, управление, право». – 2021. – № 1. – С. 122–123.
12. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 № 63-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 1996. – 17 июня (№ 25). – Ст. 2954.
13. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» // Российская газета. – 1996. – 10 февр. (№ 27).
14. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской

Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // Российская газета. – 1999. – 4 марта (№ 41–42).

15. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // Собрание законодательства РФ. – 1999. – 1 марта (№ 9). – Ст. 1096.

16. Шор, Д. М. Понятие и разновидности инвестирования / Д. М. Шор. – URL: https://volsu.ru/DopObraz/financial/inmedia/Shor_D_Ponjtie_investirovania.pdf

REFERENCES

1. Borisov A.B. *Bolshoj ekonomicheskij slovar* [Great Economic Dictionary]. Moscow, Kn. mir Publ., 2006. 543 p.
2. Grazhdanskij kodeks Rossijskoj Federacii (chast pervaya) ot 30.11.1994 № 51-FZ [Civil Code of the Russian Federation (Part One) of November 30, 1994 No. 51-FZ]. *Rossiyskaya gazeta* [Russian Newspaper], 1994, Dec. 8 (no. 238-239).
3. Ivanitskaya I.I. Investicii i investicionnaya politika [Investments and Investment Policy]. *Korporativnoe upravlenie i innovacionnoe razvitie Severa: Vestnik Nauchno-issledovatel'skogo centra korporativnogo prava, upravleniya i venchurnogo investirovaniya Syktyvkar'skogo gosudarstvennogo universiteta* [Corporate Governance and Innovative Development of the North: Bulletin of the Research Center for Corporate Law, Management and Venture Investment of Syktyvkar State University], 2006, no. 2, pp. 53-54.
4. Inshakova A.O. Teoreticheskaya model subyektivnyh prav i yuridicheskikh obyazannostej: gosudarstvenno-pravovaya realnost [A Theoretical Model of Equitable Rights and Legal Obligations: The State-Legal Reality]. *Legal Concept = Pravovaya paradigma*, 2023, vol. 22, no. 2, pp. 6-16. DOI: <https://doi.org/10.15688/lc.jvolsu.2023.2.1>
5. Kodeks Rossijskoj Federacii ob administrativnyh pravonarusheniyah ot 30.12.2001 № 195-FZ [Code of the Russian Federation on Administrative Offenses of December 30, 2001 No. 195-FZ]. *Rossiyskaya gazeta* [Russian Newspaper], 2001, Dec. 31 (no. 256).
6. Lagosha O.N. *Investirovanie, investicii, dostupnye fizicheskim licam* [Investing, Investments Available to Individuals]. URL: <https://provtech.ru/about/finansovaya-gramotnost/Tema-3.2.pdf>
7. Lukasevich I.Ya. *Investicii: uchebnik* [Investments. Textbook]. Moscow, Vuz. ucheb. Publ., INFRA-M Publ., 2017, pp. 7-8.

8. Nalogovyy kodeks Rossijskoj Federacii (chast pervaya) ot 31.07.1998 № 146-FZ [Tax Code of the Russian Federation (Part One) of July 31, 1998, No. 146-FZ]. *Rossiyskaya gazeta* [Russian Newspaper], 1998, Aug. 6 (no. 148-149).

9. Obzor praktiki razresheniya sudami sporov, svyazannyh s zashchitoy inostrannyh investorov (utv. Prezidiumom Verhovnogo Suda RF 12.07.2017) [Review of the Practice of Court Resolution of Disputes Related to the Protection of Foreign Investors (Approved by the Presidium of the Supreme Court of the Russian Federation July 12, 2017)]. *Byulleten Verhovnogo Suda RF* [Bulletin of the Supreme Court of the Russian Federation], 2018, July (no. 7).

10. Polnyj tekst Tretyego izdaniya «Bolshoj sovetskoj enciklopedii» (BSE) [Full Text of the Third Edition of the “Bolshaya Sovetskaya Encyclopedia” (BSE)]. *Rubrikon*. URL: http://www.rubrikon.com/bse_1.asp

11. Timofeev S.V. Sravnitelno-pravovoj analiz investicionnogo dogovora i sushchestvuyushchih form grazhdansko-pravovyh dogovorov, oformlyаемых otношением mezhdru subyektami investicionnoj deyatel'nosti [Comparative-Legal Analysis of the Investment Agreement and Existing Forms of Civil-Law Contracts, Formalized by the Relationship Between the Subjects of Investment Activity]. *Vestnik RGGU. Seriya «Ekonomika, upravlenie, pravo»* [Vestnik RSUHU. Series “Economics, Management, Law”], 2021, no. 1, pp. 122-123.

12. Ugolovnyj kodeks Rossijskoj Federacii ot 13.06.1996 № 63-FZ [Criminal Code of the Russian Federation from June 13, 1996, No. 63-FZ]. *Sobranie zakonodatelstva RF* [Collection of Legislation of the Russian Federation], 1996, June 17 (no. 25), art. 2954.

13. Federalnyj zakon ot 02.12.1990 № 395-1 «O bankah i bankovskoj deyatel'nosti» [Federal Law No. 395-1 Dated December 2, 1990 “On Banks and Banking Activity”]. *Rossiyskaya gazeta* [Russian Newspaper], 1996, Febr. 10 (no. 27).

14. Federalnyj zakon ot 25.02.1999 № 39-FZ «Ob investicionnoj deyatel'nosti v Rossijskoj Federacii, osushchestvlyаемой v forme kapitalnyh vlozhenij» [Federal Law of February 25, 1999, No. 39-FZ “On Investment Activity in the Russian Federation, Carried Out in the Form of Capital Investments”]. *Rossiyskaya gazeta* [Russian Newspaper], 1999, Mar. 4, (no. 41-42).

15. Federalnyj zakon ot 25.02.1999 № 39-FZ «Ob investicionnoj deyatel'nosti v Rossijskoj Federacii, osushchestvlyаемой v forme kapitalnyh vlozhenij» [Federal Law of February 25, 1999, No. 39-FZ “On Investment Activity in the Russian Federation, Carried Out in the Form of Capital Investments”]. *Sobranie zakonodatelstva RF* [Collection of Legislation of the Russian Federation], 1999, Mar. 1 (no. 9), art. 1096.

16. Shor D.M. *Ponyatie i raznovidnosti investirovaniya* [The Concept and Varieties of Investment]. URL: https://volsu.ru/DopObraz/financial/inmedia/Shor_D_Ponjtie_investirovaniya.pdf

Information About the Author

Denis E. Matytsin, Doctor of Sciences (Jurisprudence), Candidate of Sciences (Economics), Professor, Department of Civil and Private International Law (Base Department of the Southern Scientific Centre of the Russian Academy of Sciences), Volgograd State University, Prosp. Universitetsky, 100, 400062 Volgograd, Russian Federation; Senior Researcher, Volzhsky Institute of Economics, Pedagogy and Law, Sovetskaya St, 6, 404111 Volzhsky, Russian Federation, dmatytsin@yandex.ru, matytsin@volsu.ru, <https://orcid.org/0000-0002-4038-4032>

Информация об авторе

Денис Евгеньевич Матыцин, доктор юридических наук, кандидат экономических наук, профессор кафедры гражданского и международного частного права (базовая кафедра ЮИЦ РАН), Волгоградский государственный университет, просп. Университетский, 100, 400062 г. Волгоград, Российская Федерация; старший научный сотрудник, Волжский институт экономики, педагогики и права, ул. Советская, 6, 404111 г. Волжский, Российская Федерация, dmatytsin@yandex.ru, matytsin@volsu.ru, <https://orcid.org/0000-0002-4038-4032>