

INVESTICE – II ČÁST

PŘEDNÁŠKA

OSNOVA

- Co je to mezinárodní investice
- Jaké investice jsou chráněny
- V čem spočívá mezinárodní ochrana investic
- Jak se řeší spory pocházející z mezinárodní investice
- Soukromoprávní pohled na investice

- **Veřejnoprávní pohled –**
 - podpora, investiční pobídky,
 - ochrana investic
-
- **Soukromoprávní pohled – vztah mezi**
 - investorem a dodavatelem investice

Ekonomická definice investice

- činnost ekonomického subjektu, jíž vkládá část svého důchodu do majetkových složek s předpokladem dosažení většího výnosu v budoucnosti
- převod hmotného nebo nehmotného majetku z jedné země do země jiné, za účelem použití v této zemi k vytváření zisku, a to za
- úplné či částečné kontroly majitele tohoto majetku.

Právní definice investice

Jednotná právní definice investice
neexistuje

- **Objektivní přístup** – kryje se s definicí ekonomickou
- **Subjektivní přístup** – vychází z úmyslu stran, je tedy na nich, které operace se rozhodnou pro své potřeby za investice označit

Přímé v. nepřímé investice

- Mezi rozlišující faktory patří zejména stupeň manažerské kontroly
- a podnikatelské riziko nesené investorem.

Přímé zahraniční investice

- takové investice, které zahraničnímu investorovi umožňují aktivní podílení se na kontrole a řízení podniku
- Za minimální výši podílu na základním jmění podniku umožňující investorovi výkon této kontroly a řízení se obvykle považuje 10-20 procent

Nepřímé zahraniční investice

- Tzv. portfolio investice
- jsou zpravidla provedeny v peněžní formě
- a investor zde obvykle nezamýšlí podílet se na rozhodování společnosti, do které své peníze investuje

Ochrana zahraničních investic?

- Poskytuje investorovi právní ochranu jeho majetku před některými zásahy hostitelského státu
- Např. vyvlastněním, znárodněním a dalšími negativními zásahy

Právní úprava ochrany investic

- právní úprava se nachází téměř výhradně v mezinárodních smlouvách
- Mnohostranných – zatím **neexistuje** žádná mnohostranná úmluva regulující ochranu mezinárodních investic jako celek
- Dvoustranných – tzv. smluv o ochraně investic

Dvoustranné dohody

- Tzv. dvoustranné dohody o vzájemné podpoře a ochraně investic (BIT)
- Česká republika je vázána 76 smlouvami

Obsahem BIT je zpravidla

- Definice základní pojmů (investice, investor atd.)
- Závazek smluvních stran podporovat investice investorů
- druhé smluvní strany
- Zajištění určitého standardu zacházení se zahraniční investicí
- ustanovení o řešení případných sporů týkajících se investic, ke kterým dojde mezi jednou smluvní stranou a investorem druhé smluví strany

Definice investice – smlouva s Fr

- Pojem "investice" označuje všechna aktiva, jako je majetek a práva všeho druhu, a to zejména:
- movitý a nemovitý majetek, jakož i všechna věcná práva, zejména hypotéky, přednostní práva, záruky a užívací práva;
- akcie a všechny ostatní formy účasti na společnostech založených na území jedné smluvní strany, jakož i všechna práva z nich vyplývající;
- obligace, pohledávky a práva k jakémukoli plnění, které mají hospodářskou hodnotu;
- autorská práva, průmyslová práva (jako jsou patenty, ochranné známky, průmyslové vzory a modely), technologické postupy, licence, obchodní jména a klientela;
- koncese udělené na základě zákona nebo smlouvy, zejména koncese týkající se průzkumu, kultivace, těžby nebo využívání přírodního bohatství, včetně toho, které se nachází v přímořském pásmu smluvních stran;

Definice investice – smlouva s Nizozemím

- Pojem "investice" označuje každý druh aktiv investovaných přímo nebo prostřednictvím investora z třetího státu, a to zejména, nikoli však výlučně:
- movitý a nemovitý majetek a všechna věcná práva s ním související;
- akcie, obligace a ostatní formy účasti na společnostech a společných podnicích, jakož i práva z nich vyplývající;
- pohledávky na peníze a na jiná aktiva a jakéhokoliv plnění mající hospodářskou hodnotu;
- práva z oblasti duševního vlastnictví, včetně technologických postupů, goodwill a know-how;
- koncese udělené na základě zákona nebo smlouvy, včetně koncesí k průzkumu, kultivaci a těžbě a získávání přírodních zdrojů.

Definice investice – smlouva s USA

- Investice" označuje jakýkoli druh investice na území jedné smluvní
- strany, která je vlastněna nebo je přímo či nepřímo kontrolována
- státními příslušníky nebo společnostmi druhé smluvní strany, jako je
- akcie, pohledávka, smlouva o službách a investiční smlouva, a zahrnuje:
- hmotné a nehmotné vlastnictví, včetně práv jako jsou hypotéky,
- zástavy a ručení;
- společnost nebo akcie či jiné podíly na společnosti, nebo podíly na
- jejích aktivech;
- peněžní pohledávky nebo nároky na plnění, které mají ekonomickou
- hodnotu a které jsou spojené s investicí;
- duševní vlastnictví, které zahrnuje mezi jiným práva vztahující se k ...
- jakékoliv právo vyplývající ze zákona nebo kontraktu, a jakékoliv
- oprávnění a povolení v souladu se zákonem, včetně koncesí na
- vyhledávání, kultivaci, těžbu nebo využívání přírodních zdrojů;

Mnohostranné a regionální MS

- Washingtonská úmluva o řešení sporů z investic mezi státy a občany druhých států (ICSID)
- Soulská úmluva o mnohostranné agentuře pro investiční záruky
- Dohoda k Energetické chartě

Řešení sporů

- Závazek přátelského řešení sporů
- Rozhodčí řízení před střediskem ICSID
- Rozhodčí řízení před některým institucionálním rozhodčím soudem
- Řešení v ad hoc rozhodčím řízení