

В Диссертационный совет МГУ.051.1  
Московского государственного  
университета имени М.В. Ломоносова

## **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации**

**Гурьянова Андрея Владимировича на соискание ученой степени кандидата юридических наук на тему «Правовое регулирование отношений корпоративного контроля и управления в холдингах» по специальности 5.1.3. «Частно-правовые (цивилистические) науки»**

Тема исследования – «Правовое регулирование отношений корпоративного контроля и управления в холдингах», - избранная автором диссертации – Гурьяновым Андреем Владимировичем, представляется автору настоящего отзыва исключительно актуальной. Проблема состоит в том, что отечественное корпоративное право исторически развивалось таким образом, что, мягко говоря, не сильно учитывало специфику корпоративных отношений и отношений собственности. Если последние (корпоративные отношения и отношения собственности) практически с самого начала активной приватизации государственного имущества основывались на превалирующем значении сложноструктурных холдингов, то корпоративное законодательство, бенчмарком которого стало право США, исходило из прямо противоположной парадигмы, в которой роль и значение «холдингового» элемента едва ли не полностью игнорировались. Это несоответствие «базиса» и «надстройки» привело к тому, что в целом ряде случаев корпоративное право имеет существенные «перекося», порождающие на практике множество вопросов (к примеру, правовое положение, включая ответственность, представителей холдингов в органах дочерних юридических лиц, регулирование сделок с заинтересованностью и крупных сделок и проч.). Множество проблемных вопросов, порожденных указанным несоответствием, не решены до настоящего времени. А потому, мне представляется, что научные

исследования, направленные на выявление соответствующих проблем, а также на поиск их решений (и концептуального, и исключительно прикладного характера) являются крайне востребованными полезными для целей формирования комплекса предложений по реновации отечественного корпоративного законодательства. Автор диссертации справедливо пишет, оценивая актуальность исследования, что «текущие экономические потребности требуют надлежащего регулирования внутригрупповых отношений в целях обеспечения справедливости и эффективности корпоративного управления участниками холдинга. Преобладающая модель регулирования «один бизнес — одно юридическое лицо» не учитывает сложившуюся деловую практику предпринимательства в холдингах. Корпоративное право испытывает потребность в эволюции от правового регулирования отношений в отдельной корпорации к регулированию отношений в холдинге» (стр. 3 автореферата диссертации).

Как показывает изучение автореферата диссертации автором проделана большая работа как по выявлению существующих проблем в регулировании корпоративных отношений, а также сформулирован ряд интересных выводов и предложений по их решению. *В целом, выводы автора могут быть поддержаны* и при этом для целей публичной защиты указанной диссертации автор настоящего отзыва хотел бы поставить несколько проблемных вопросов.

Целью исследований (стр. 6 автореферата диссертации) автор поставил разработку «научной доктрины, в том числе теоретических положений, направленных на совершенствование правового регулирования, правоприменительной и правореализационной практики в отношении участников холдинга с целью справедливого обеспечения баланса общего и частных интересов юридических лиц — участников холдинга, их миноритарных участников и кредиторов, контролирующих лиц, членов органов управления, интересов публично- правового образования как участника корпоративных отношений, охраны и защиты законных интересов указанных лиц, повышения экономической эффективности холдингов».

Такая постановка цели – разработка научной доктрины – заслуживает всяческой поддержки. Однако, автор настоящего отзыва в списке положений, вынесенных на защиту, положений такой доктрины (как системы воззрений, руководящих принципов) не увидел. В этой части, хотелось бы в ходе публичной защиты получить от автора диссертации ответы на вопросы о том: *что он понимает под доктриной, в чем состоит сущность его доктрины, каковы ее основные положения.*

Эти вопросы объясняются также следующим – и в формулировке цели, и в ряде положений, вынесенных на защиту, а также в предложениях по изменению законодательства (*стр. 17 автореферата диссертации*) используется понятие «холдинг». При этом, среди положений на защиту, определения холдинга не дается, хотя среди задач исследования (*стр. 6 автореферата диссертации*) прямо указано на необходимость «определить понятие холдинга, установить целесообразность унифицированного правового регулирования деятельности холдингов». Следовательно, можно предположить, что доктрина, о которой идет речь в разделе цели исследования, должна начинаться именно с определения холдинга. Однако такового определения нет, хотя в разделе, описывающем актуальность работы (*стр. 3 автореферата диссертации*) дается такое утверждение: «холдингом признается основанное на корпоративном контроле одного юридического лица над другим корпоративное объединение, действующее как экономически единый хозяйствующий субъект». Вопрос: если это утверждение, то тогда зачем формулировать в качестве задачи выяснение понятия холдинга? Следующий вопрос: как это определение соотносится с некоторыми признаками холдинга, которые указываются в положениях на защиту (хотя и в неявном виде) – общий экономический интерес, к примеру?

В связи с этими рассуждениями, автор настоящего отзыва хотел бы получить подробные разъяснения автора работы относительно того, что он понимает под холдингом, какие признаки отличают холдинг от иных

объединений юридических лиц, а также могут ли холдинги возникать из унитарных организаций?

В первом положении, вынесенном на защиту (*стр. 11 автореферата диссертации*) автор работы указывает, что «правовые механизмы корпоративного управления в холдингах являются способами осуществления корпоративного контроля». Хотелось бы получить развернутое объяснение этой мысли, в том числе и с учетом того обстоятельства, что корпоративное управление в холдинге осуществляется и в рамках головной структуры, и такое управление может к корпоративному контролю (в части составляющих холдинг структур) не иметь никакого отношения.

Положение 2, вынесенное на защиту (*стр. 11 – 12 автореферата диссертации*) указывает на то, что «корпоративный контроль может быть классифицирован в зависимости от его устойчивости»; при этом автор указывает, что «устойчивый контроль характеризуется стабильностью и длительностью обусловленных им отношений» и «на основании устойчивого контроля создаются долгосрочные холдинговые объединения», выделяя также «ситуативный контроль», который, по мнению автора, «является динамичным и возникает зачастую не для целей создания холдинга, а в зависимости от фактических обстоятельств, в том числе применительно к отдельной сделке». В связи с этим хотелось бы понять, возникает ли холдинг в последнем случае?

Несмотря на указанные вопросы и замечания, автор настоящего отзыва полагает, что диссертационное исследование Гурьянова А.В. на соискание ученой степени кандидата юридических наук на тему «Правовое регулирование отношений корпоративного контроля и управления в холдингах» по специальности 5.1.3. «Частно-правовые (цивилистические) науки» соответствует критериям, предъявляемым локальными актами Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова (п.п. 2.1–2.5, 3.8 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова, а соискатель – Гурьянов А.В. – заслуживает присуждения ученой степени кандидата

юридических наук по специальности 5.1.3. «Частно-правовые (цивилистические) науки».

Член-корреспондент Российской академии наук, доктор юридических наук, и.о. заведующего, главный научный сотрудник сектора гражданского и предпринимательского права Института государства и права Российской академии наук, Заслуженный юрист Российской Федерации

**Габов Андрей Владимирович**

«09» сентября 2024 г.

Контактные данные: тел.: +7 (495) 691-33-81 e-mail: [igpran@igpran.ru](mailto:igpran@igpran.ru)

Адрес места работы: 119019 Москва, ул. Знаменка, д.10, ФГБУН Институт государства и права Российской академии наук, сектор гражданского и предпринимательского права

Подпись А.В. Габова удостоверяю: