

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

Диссертационное исследование Гурьянова А.В. на тему: «Правовое регулирование отношений корпоративного контроля и управления в холдингах» представляет собой целостную и завершенную научно-квалификационную работу, содержащую научно-теоретические положения о холдингах с акцентом на правовое обеспечение баланса интересов участников холдинга. В работе выявлены основные теоретические и практические проблемы, предложены пути их решения.

Актуальность темы исследования проявляется в том, что современная экономика представляет собой экономику в основном холдингового типа. В этой связи рассмотрение правового положения отдельного юридического лица невозможно без учета его устойчивых связей с иными участниками оборота. В этой связи перед практиками и теоретиками возникает чрезвычайно важный вопрос о том, как соотносятся интересы отдельных участников холдинга и холдинга в целом. Показательно, что данный вопрос стоит на повестке дня не только в России, но и в зарубежных странах. Так, корпоративное законодательство зарубежных стран весьма сильно различается в регулировании корпоративного управления и контроля в холдингах. Зарубежные правовые порядки ориентируются, как правило, либо на немецкую модель, либо на французскую модель регулирования холдингов. Однако и данные модели требуют своего критического осмысления. В этом контексте актуальность темы диссертации имеет высокое доктринальное значение, разработка данной

темы необходима для принятия взвешенных правотворческих и правоприменительных решений.

В диссертации логично и последовательно исследуются вопросы понятия, исторического развития холдингов и оснований их возникновения (глава 1). Автор приходит к выводу об отсутствии необходимости тотального правового регулирования частных холдингов (создание, деятельность, прекращение), хотя указывает при этом, что отдельные отношения могут быть урегулированы федеральными законами (С. 52 диссертации). В основе такого подхода лежит идея, что участники холдингов сами способны регламентировать отношения корпоративного контроля и управления за счет уставов и внутренних документов.

Можно поддержать вывод соискателя ученой степени о правовых механизмах корпоративного управления в холдингах (положение № 1, выносимое на защиту). Представленное обобщение достоверно описывает основные сценарии осуществления согласованной экономической политики в холдинге.

Автор достаточно тщательно исследует проблему баланса интересов отдельных участников холдинга и холдинга в целом. Это позволяет диссертанту сформулировать оригинальный и новый подход к обозначению правил установления приоритета интересов в холдинге (С. 107 диссертации). Интерес также вызывает разработка диссертантом научного представления об общем экономическом интересе в холдинге (положение № 3, выносимое на защиту). Стоит отметить, что данная идея получает развитие в определении условий справедливости отчуждения активов и управления ими в холдинге (положение № 4, выносимое на защиту).

Ряд научных положений выработан относительно проблемы совершения внутригрупповых сделок. Так, диссертант справедливо обращает внимание на возможность совершения сделок на нерыночных условиях, высказывает обоснованные суждения о самом понятии возмездности внутригрупповых сделок в холдинге, а также призывает учитывать совокупный экономический

эффект для стороны такой сделки от участия в нескольких связанных общей экономической целью правоотношениях (положение № 5, выносимое на защиту). Гурьянов А.В. подчеркивает, что данные аспекты должны учитываться при оценке правомерности требований миноритариев (С. 120 диссертации). Проблематика внутригрупповых сделок фактически также развивается в положениях №№ 6, 7, которые посвящены внутригрупповому финансированию и управлению денежными средствами в холдинге.

Затрагиваются также банкротные аспекты деятельности холдинга. Так, автор пишет о проблемах материальной и процессуальной консолидации (параграф 4 главы 2 диссертации, положение № 8, выносимое на защиту), предлагает вменить в обязанности арбитражного управляющего сохранение холдинга как единого имущественного комплекса, его кооперационных связей, стоимости активов участников холдинга.

Диссертант обосновывает необходимость предоставления участникам и членам коллегиального органа управления основного общества права на получение информации о деятельности дочерних обществ (С. 224-225 диссертации). При этом выдвигаются соответствующие предложения по совершенствованию корпоративного законодательства.

К несомненным достоинствам диссертации стоит отнести методологическую основу исследования, в которой органично сочетаются общенаучные и специальные юридические методы. Работа опирается на значительный массив источников, охватывающих позитивное право (законодательство), судебную практику, научную литературу, а также иные источники, содержащие богатый эмпирический материал. Обращение к разнообразным источникам и уместное использование методов исследования позволили рассмотреть проблемные вопросы и предложить пути их решения в совокупности научно-теоретических положений.

Структура диссертации является оптимальной и сбалансированной. Диссертация состоит из введения, первой главы, состоящей из четырех параграфов, второй главы, состоящей из четырех параграфов, третьей главы,

состоящей из трех параграфов, заключения и библиографии. Структура работы является логичной, позволяет последовательно изложить содержание диссертации и выполнить все заявленные автором цели и задачи.

На основе результатов собственного исследования автором сформулированы и обоснованы выносимые на защиту положения и подготовлены предложения по совершенствованию законодательства. Сформулированные в диссертации выводы могут служить основой для дальнейшего развития юридической науки и правоприменительной практики.

Основные научные выводы, рекомендации и предложения Гурьянова А.В., выраженные в положениях, выносимых на защиту, соответствуют критериям достоверности и научной новизны. Диссертация представляет собой комплексное и системное исследование, посвященное всестороннему рассмотрению холдингов как единых экономических субъектов, а также их участников в контексте отношений с кредиторами, мажоритарными и миноритарными участниками.

Диссертация Гурьянова А.В. не имеет существенных недостатков. Несмотря на отмеченные достоинства работы, представленная диссертация все же не лишена некоторых недостатков и дискуссионных вопросов, которые могут быть сняты в процессе публичной защиты:

1. В диссертации автор высказывает скептическую позицию по поводу закрепления в законодательстве общего определения холдинга (С. 52 диссертации). При этом диссертант активно оперирует данным понятием. В этой связи возникает вопрос: если данное понятие, по мнению диссертанта, не обладает правотворческой ценностью, то чем обосновывается его доктринальная ценность? Насколько необходимо говорить именно о холдинге в контексте установления такой совокупности юридических лиц, которой может быть присущ общий экономический интерес, учитывая, что в целях применения конкретных принципов и норм права речь может идти о группе лиц (законодательство о защите конкуренции), о контролирующих должника лицах (законодательство о несостоятельности (банкротстве)) и т.д.?

2. Требуется уточнения позиция автора относительно положения № 2, выносимого на защиту. Автор пишет, что корпоративный контроль может иметь как устойчивый, так и ситуативный характер. Подчеркивается, что правовые последствия корпоративного контроля в виде имущественной ответственности контролирующего лица не зависят от вида контроля (устойчивый или ситуативный). При этом возникает вопрос о том, как осуществляется или должна осуществляться дифференциация правовых последствий в зависимости от вида корпоративного контроля? Например, необходимо ли учитывать ситуативный контроль в целях совершения сделок с заинтересованностью, при направлении обязательного предложения при приобретении крупного пакета акций, при материальной или процессуальной консолидации в случае несостоятельности?

3. Автор утверждает, что в холдинге отчуждение активов и управление ими можно считать справедливыми, если выполняются одно или несколько условий, которые перечисляются в положении № 4, выносимом на защиту. Условие № 5 («отчуждение активов не приводит к несостоятельности хозяйственного общества, прекращению его основной деятельности») как самостоятельное условие, на основании которого предлагается делать вывод о справедливости внутригрупповых отношений, представляется спорным. Данное условие, вероятно, восходит к одному из условий доктрины Розенблюма. Вместе с тем стоит учитывать, что такое условие направлено прежде всего на охрану прав и интересов кредиторов юридических лиц, входящих в холдинг. В то же время права и интересы участников холдинга могут быть нарушены и в случае, когда такие юридические лица не прекращают деятельность и не становятся несостоятельными (банкротами). Например, такая ситуация описывается в п. 17 Обзора судебной практики по некоторым вопросам применения законодательства о хозяйственных обществах (утв. Президиумом Верховного Суда РФ 25.12.2019). В этой связи представляется, что данное условие не может служить самостоятельным маркером справедливости внутригрупповых отношений с точки зрения прав и

интересов участников холдинга. Идея автора, изложенная в положении № 4, выносимом на защиту, частично перекликается с положением № 6, выносимом на защиту. Автор пишет, что правомерными следует признавать действия участника холдинга, которые направлены на реализацию общего экономического интереса и могут быть невыгодны для должника-участника холдинга и его кредиторов, но не стали причиной объективного банкротства такого должника. Однако сам по себе фактор объективного банкротства не представляется показательным в контексте оценки правомерности собственно отношений между участниками холдинга.

4. В диссертации затрагивается проблема холдинговых отношений, основанных на фактическом контроле. Диссертант достаточно подробно пишет о случаях установления фактического контроля, делает акцент на имущественной ответственности фактического контролирующего лица (например, С. 90 диссертации). Вместе с тем автору на публичной защите предлагается ответить на вопросы, связанные с обоснованностью идеи и необходимости предоставления информации фактическим контролирующим лицам в холдинге (см., например, п. 7 Обобщения судебной практики по корпоративным спорам о предоставлении информации хозяйственными обществами (утв. Президиумом Верховного Суда РФ 15.11.2023)), их прав на оспаривание корпоративных решений и сделок, совершенных юридическими лицами-участниками холдинга.

5. В диссертации высказывается идея о том, что необходимо разработать и обеспечить принятие Федерального закона «Об особенностях корпоративного управления в хозяйственных обществах с участием публично-правового образования» (С. 203 диссертации). Основания выделения холдингов, которые находятся под контролем публично-правовых образований, действительно заслуживают особого внимания. Вместе с тем возникают вопросы относительно того, не приведет ли предлагаемое диссертантом ослабление директивного механизма (например, С. 206 диссертации) к размыванию воли самого публично-правового образования

при управлении холдингом; должно ли правовое регулирование зависеть от уровня публично-правового образования (например, должна ли быть дифференциация правового регулирования при участии Российской Федерации и муниципального образования); должны ли права и интересы миноритарных участников юридических лиц, входящих в такие холдинги, защищаться специальными способами?

Вместе с тем указанные замечания не умаляют научной значимости диссертационного исследования и его результатов. Диссертация является самостоятельной научно-квалификационной работой, имеющей логическое и структурное единство, содержащей обоснованные научные результаты и выводы, доказывающие безусловный личный вклад автора в развитие юридической науки и в решение обозначенных автором проблем.

Автореферат диссертации Гурьянова А.В. соответствует структуре и основному содержанию работы, включает основные положения, выносимые на защиту, и иные выводы автора, отвечает требованиям к оформлению автореферата. Выводы и основные положения диссертации нашли свое отражение в опубликованных научных работах автора в рецензируемых журналах (С. 29 автореферата), а также апробированы в т.ч. в выступлениях на научных конференциях (С. 18 автореферата, С. 19 диссертации).

Диссертация Гурьянова А.В. на тему «Правовое регулирование отношений корпоративного контроля и управления в холдингах» отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует специальности 5.1.3 – Частноправовые (цивилистические) науки (по юридическим наукам), а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова, оформлена согласно требованиям Положения о совете по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Таким образом, соискатель Гурьянов Андрей Владимирович заслуживает присуждения ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3 – Частноправовые (цивилистические) науки.

Официальный оппонент:

кандидат юридических наук, доцент кафедры предпринимательского и корпоративного права, заместитель заведующего кафедрой предпринимательского и корпоративного права по научной работе Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский государственный университет правосудия»

Ефимов Анатолий Викторович


30.07.2024.

Контактные данные:

тел.: 8 (495) 332-53-71, e-mail: predprim@rsuj.ru

Специальность, по которой официальным оппонентом защищена диссертация:

12.00.03 - гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право

Адрес места работы:

117418, г. Москва, ул. Новочеремушкинская, д. 69.

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский государственный университет правосудия», кафедра предпринимательского и корпоративного права

Тел.: 8 (495) 332-53-51; e-mail: evv@rsuj.ru, raj_@mail.ru, pr@rsuj.ru

ПОДПИСЬ ЗАВЕРЯЮ
Заместитель начальника
Управления кадров

