

Заключение диссертационного совета МГУ.051.1
по диссертации на соискание ученой степени кандидата юридических наук

Решение диссертационного совета от «18» сентября 2024 г. № 26

О присуждении Гурьянову Андрею Владимировичу,
гражданину Российской Федерации ученой степени кандидата юридических наук.

Диссертация «Правовое регулирование отношений корпоративного контроля и управления в холдингах» по специальности – 5.1.3. «Частно-правовые (цивилистические) науки» принята к защите диссертационным советом 19.06.2024, протокол № 19.

Соискатель Гурьянов Андрей Владимирович 1996 года рождения, в 2020 году соискатель окончил магистратуру юридического факультета ФГБОУ ВО «Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова», с 2021 г. по настоящее время осваивает программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре юридического факультета Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова.

Соискатель работает Помощником председателя Арбитражного учреждения при Общероссийском отраслевом объединении работодателей «Союз машиностроителей России».

Диссертация выполнена на кафедре предпринимательского права Юридического факультета МГУ имени М.В.Ломоносова.

Научный руководитель – доктор юридических наук, доцент **Шиткина Ирина Сергеевна**, профессор кафедры предпринимательского права юридического факультета ФГБОУ ВО «Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова».

Официальные оппоненты:

Белых Владимир Сергеевич, доктор юридических наук, профессор, ФГБОУ ВО «Уральский государственный юридический университет имени В.Ф. Яковлева», кафедра предпринимательского права имени В.С. Якушева, заведующий кафедрой;

Лаптев Василий Андреевич, доктор юридических наук, доцент, ФГАОУ ВО «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)», кафедра предпринимательского и корпоративного права, профессор;

Ефимов Анатолий Викторович, кандидат юридических наук, ФГБОУ ВО «Российский государственный университет правосудия», кафедра предпринимательского и корпоративного права, заместитель заведующего кафедрой по научной работе, доцент

дали положительные отзывы на диссертацию.

Выбор официальных оппонентов обосновывался их компетентностью в соответствующей отрасли науки, а также наличием публикаций в соответствующей сфере исследования.

Соискатель имеет 4 опубликованные работы, все по теме диссертации, из них 4 статьи, опубликованные в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных для защиты в диссертационном совете МГУ по специальности и отрасли наук:

1. Гурьянов А.В. Преодоление запрета на существование хозяйственных обществ, единственным участником которых является другое общество «одного лица» // Право и экономика. 2022. № 5. С. 36–41. 0,7 п.л. (2-летний ИФ по РИНЦ 0,372).

2. Гурьянов А.В. Ограниченная ответственность и возникновение холдингов: исторический обзор // Предпринимательское право. 2022. № 4. С. 76–80. 0,4 п.л. (2-летний ИФ по РИНЦ 1,472).

3. Гурьянов А.В. Развитие судебной доктрины внутригруппового интереса // Законодательство. 2022. № 12. С. 18–27. 0,9 п.л. (2-летний ИФ по РИНЦ 0,186).

4. Гурьянов А.В. Учет внутригруппового интереса при приобретении крупного пакета акций (значительной доли) хозяйственного общества, входящего в состав холдинга // Вестник арбитражной практики. 2022. № 6. С. 30–37. 0,67 п.л. (2-летний ИФ по РИНЦ 0,769).

На диссертацию и автореферат поступило 3 дополнительных отзыва, все отзывы положительные.

Диссертационный совет отмечает, что представленная диссертация на соискание ученой степени кандидата юридических наук является научно-квалификационной работой, в которой на основании выполненных автором исследований содержится решение задач, имеющих важное значение для развития корпоративного права, а также изложены новые научно-обоснованные решения, имеющие существенное значение для развития корпоративного права. Работа соответствует п. 2.1 Положения о присуждении ученых степеней в МГУ имени М.В. Ломоносова.

Диссертация представляет собой самостоятельное законченное исследование, обладающее внутренним единством. Положения, выносимые на защиту, содержат новые научные результаты и свидетельствуют о личном вкладе автора в науку:

1. Общий экономический интерес представляет собой интегрированную совокупность экономических интересов юридических лиц — участников холдинга, прежде

всего, состоящих в увеличении прибыльности холдинга в долгосрочном периоде, а также в справедливом и эффективном управлении холдингом в целом. Отдельные действия в общем экономическом интересе могут быть невыгодными для участников холдинга в краткосрочном и среднесрочном периодах, но в долгосрочной перспективе создают положительный эффект для холдинга в целом (например, формирование резервов или капитальные инвестиции в технологическое перевооружение с длительным сроком окупаемости). Общий экономический интерес полностью совпадает с интересом контролирующего лица в случае полной подконтрольности обществ холдинга одному лицу, а также в случае одинакового состава участников с равными долями в обществах холдинга.

2. Основным условием признания правомерности общего экономического интереса для целей применения правовых последствий должно быть справедливое распределение между участниками холдинга прибылей и убытков, активов и пассивов по итогам долгосрочных периодов.

Отчуждение активов и управление ими можно считать справедливыми, если выполняются одно или несколько условий: (1) взамен отчужденных активов участники холдинга получают компенсацию или выгоды или должны получить их в будущем; (2) активы отчуждаются с согласия миноритариев либо миноритарии получают причитающуюся им часть такого имущества или выгоды от его отчуждения; (3) хозяйственное общество в целом извлекает существенно большую выгоду от участия в холдинге, чем причиненный ему убыток; (4) отчуждение активов направлено на достижение экономически обоснованной хозяйственной цели; (5) отчуждение активов не приводит к несостоятельности хозяйственного общества, прекращению его основной деятельности; (6) активы обоснованно отчуждаются в пользу головной организации в пределах стоимости ранее безвозмездно внесенных ею активов.

Распределение прибыли можно считать справедливым, если при наличии законодательно предусмотренных условий регулярно выплачиваются дивиденды в разумном для конкретного хозяйственного общества размере с учетом особенностей его деятельности и экономического положения, либо прибыль направляется на развитие хозяйственного общества с согласия миноритарных участников и отсутствует искусственное разделение участников холдинга на центры прибылей и убытков.

3. Внутригрупповые сделки представляют собой сделки, совершаемые между участниками холдинга. В силу специфики целей внутригрупповые сделки могут заключаться на нерыночных условиях (например, по более низким ценам, без предоставления обеспечения, с длительным сроком исполнения, без прямого встречного предоставления). Возмездность сделок, совершаемых в общем экономическом интересе,

при отсутствии прямого встречного предоставления, состоит в получении иных выгод от совместного ведения экономической деятельности в холдинге. Для признания условий сделки не соответствующими интересам стороны сделки — участника холдинга должен учитываться совокупный экономический эффект для стороны такой сделки от участия в нескольких связанных общей экономической целью правоотношениях.

4. Правомерный общий экономический интерес при совершении внутригрупповой сделки финансирования характеризует наличие обоснованной хозяйственной цели финансирования, достижение которой не приводит к существенным нарушениям интересов других участников холдинга, их миноритариев и кредиторов. Обоснованной хозяйственной целью, в частности, может признаваться поддержание положительного экономического состояния участника холдинга, эффективное управление денежными средствами участников холдинга. 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.

5. Механизм централизованного управления денежными средствами позволяет головной организации определять политику управления денежными средствами подконтрольных обществ и контролировать движение средств по расходной и доходной части, в частности посредством осуществления права на отказ в согласовании любого платежа. Стандартом добросовестного поведения лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа головной организации холдинга, является организация централизованного управления денежными средствами в общем экономическом интересе участников холдинга с учетом частных интересов подконтрольных обществ и их миноритарных участников. О высокой степени учета интересов подконтрольных обществ и их миноритарных участников в рамках механизма централизованного управления средствами, в частности, свидетельствует отсутствие прямого риска утраты ликвидности или платежеспособности подконтрольного общества вследствие действий головной организации и наличие в договорах об объединении денежных средств права на доступ к информации и документам других участников холдинга, необходимым для оценки рисков от участия в объединении денежных средств.

6. Применение доктрины материальной консолидации, позволяющей рассматривать имущество должников-участников холдинга как составные части единой конкурсной массы с целью последующего удовлетворения требований их кредиторов, допустимо при несостоятельности участников холдинга в исключительных случаях, если иные правовые средства не позволяют справедливо и эффективно обеспечить охрану прав и законных

интересов кредиторов. Основанием материальной консолидации является необходимость устранения последствий злоупотреблений участниками холдинга корпоративной формой. Невозможность установить принадлежность имущества конкретному юридическому лицу — участнику холдинга, а также позиционирование и восприятие участников холдинга как единого хозяйствующего субъекта являются основными условиями применения к таким участникам холдинга материальной консолидации. Целесообразность в применении консолидации имеется, только если интересы ни одного из кредиторов не будут существенно ущемлены, при этом выгоду от консолидации получит значительная часть кредиторов. Применение материальной консолидации должно быть направлено на восстановление платежеспособности участников холдинга и сохранение холдинга как единого имущественного комплекса.

На заседании 18 сентября 2024 г. диссертационный совет принял решение присудить Гурьянову А.В. ученую степень кандидата юридических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 16 человек, из них 16 докторов наук по специальности 5.1.3. – «Частно-правовые (цивилистические) науки», участвовавших в заседании, из 20 человек, входящих в состав совета, проголосовали:

за - 16, против - 0, недействительных бюллетеней - 0.

Председатель
диссертационного совета

Суханов Е.А.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Щербак Н.В.

«18» сентября 2024 г.