

В Диссертационный совет 6D. КОА-002
при Таджикском национальном университете
(734035, г. Душанбе, пр. Рудаки, 17)

ОТЗЫВ

**официального оппонента на кандидатскую диссертационную работу
Очиловой Фирузы Аюбовны на тему: «Гражданско-правовая
ответственность в акционерных обществах по законодательству
Республики Таджикистан», представленную к защите по научной
специальности 12.00.03. – гражданское право; предпринимательское
право; семейное право; международное частное право (объём 174
стр.)**

Актуальность избранной темы

В современной действительности осуществление предпринимательской деятельности в форме юридического лица в основном реализуется через предусмотренные законодательством организационно-правовые формы хозяйственных обществ. И надо сказать доминирующее положение среди них занимает акционерная форма предпринимательства. Стремительное развитие экономических отношений в Таджикистане в период независимости, развитие частной собственности и усложнение хозяйственных отношений неминуемо привели к развитию института акционерных обществ.

Статистические данные демонстрируют тот факт, что основную долю зарегистрированных юридических лиц в Республике Таджикистан составляют акционерные общества. Это связано с теми преимуществами, которые предоставляют эти организационно-правовые формы юридических для субъектов гражданского оборота, осуществляющих хозяйственную деятельность в форме юридического лица. Вовлечение большого числа субъектов гражданского права в предпринимательскую деятельность, посредством их участия в акционерных обществах, способствует созданию более цивилизованного рынка.

Большая востребованность акционерной формы предпринимательства требует качественного правового регулирования общественных отношений, возникающих в сфере функционирования акционерных обществ. Ведь особенности акционерной формы ведения предпринимательской деятельности, где объединяются капиталы большого числа лиц, каждый из которых руководствуется своим собственным интересам, неизбежно приводят к возникновению конфликтных ситуаций. Поэтому акционерное законодательство в целях поддержания устойчивости и жизнеспособности акционерных обществ должно учитывать интересы не столько отдельных категорий их участников, сколько соблюдать баланс интересов всех групп лиц, участвующих в акционерных отношениях. Например, мелких акционеров (миноритариев), крупных акционеров (мажоритариев) и в том числе самого акционерного общества.

Таким образом, именно от степени совершенности правовых норм зависит обеспечение действенной защиты прав и интересов лиц, оказавшихся участниками акционерных отношений.

Однако анализ правовой базы Республики Таджикистан показывает, что законодательство в этой сфере развивается не столь динамично, как это требуют реалии сегодняшнего дня: Ф.А. Очилова в своей диссертационной работе наглядно это представляет. В частности, диссертант обращает внимание на несовершенство механизма гражданско-правовой ответственности в акционерных обществах, который играет важную роль в преодолении негативных последствий нарушений в акционерных правоотношениях (с. 4). Такое положение предопределяет насущность, правовую и экономическую обусловленность научного исследования правового режима гражданско-правовой ответственности в акционерных обществах.

Перечисленные факторы позволяют сделать вывод об актуальности темы диссертационного исследования, ибо гражданско-правовая наука не может оставаться в стороне от выработки рекомендаций, стимулирующих научный

поиск в этой области. Именно исходя из этих позиций необходимо подойти к оценке диссертации.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Достоверность результатов исследования подтверждается научной аргументированностью исходных теоретических положений. Результаты исследования получены на основе анализа действующих правовых норм действующего законодательства Республики Таджикистан и национальных гражданских законодательств отдельных государств в части правового регулирования акционерных отношений.

Все научные положения и выводы обоснованы применением таких научных методов познания, как диалектический метод, метод системного анализа и синтеза, логический, сравнительно-правовой, формально-юридический методы. Использование дедуктивного и индуктивного методов позволило диссертанту обобщить сделанные в работе выводы в форме научных гипотез и построить собственные выводы относительно правового регулирования механизма гражданско-правовой ответственности в акционерных обществах.

Теоретические выводы построены на положениях соответствующих наук: логики, теории государства и права, конституционного права, гражданского права, предпринимательского права.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, научно обоснованы, логично выверены, и потому не вызывают никаких сомнений.

Научная новизна определяется тем, что автором проведено комплексное монографическое научное исследование вопроса о гражданско-правовой ответственности в акционерном обществе лиц осуществляющих управление и лиц не осуществляющих управление акционерным обществом в Республике Таджикистан. На основе системного анализа фундаментальных категорий гражданского права аргументированы и сформулированы понятие органов

управления акционерным обществом, а также рассмотрены вопросы об ответственности исполнительных органов акционерного общества перед обществом.

Новизну диссертационного исследования составляют рекомендации по совершенствованию и оптимизации гражданско-правового регулирования отношений в сфере акционерного управления.

Выводы и предложения, изложенные в работе, могут содействовать дальнейшему совершенствованию действующего акционерного законодательства Республики Таджикистан.

Теоретические выводы и рекомендации отражены в положениях, выносимых на защиту. В качестве примера можно привести следующие значимые положения диссертационной работы:

1. Заслуживает поддержки выводы диссертанта о предпринимательско-правовой природе акционерных правоотношений. Мы поддерживаем позицию диссертанта, отрицающую принадлежность корпоративных правоотношений к числу гражданско-правовых отношений в силу свойственного им организационно-управленческого элемента. Следовательно, корпоративные правоотношения являются предметом предпринимательского права (п. 1 положений, выносимых на защиту).

2. Обогащает работу авторский подход к изучению вопроса юридической ответственности, в рамках которого диссертант рассматривает юридическую ответственность не только в ретроспективном (негативном), но и в позитивном аспекте (с. 25 и далее).

3. В работе даны значимые рассуждения относительно понятия злоупотребления правом, в ходе чего автором сделан правильный вывод, что категорию злоупотребления правом в контексте акционерных отношений следует рассматривать исходя из того, что реализация прав и законных интересов акционеров осуществляется непосредственно или через деятельность органов управления акционерного общества. Соответственно здесь могут возникать ситуации, когда сталкиваются интересы, как

акционеров между собой, так и акционерами и акционерным обществом (с. 54 и далее).

4. Вызывает интерес рассуждения автора относительно понятия акционерной ответственности, результатом которых явилась следующая авторская формулировка данной дефиниции: это разновидность юридической ответственности и её форма принудительной реализации, которая предусмотрены нормами разных отраслей права, заключающаяся в применении мер юридической ответственности к нарушителям акционерных правоотношений и влекущая для него дополнительные неблагоприятные последствия (п.3 положений, выносимых на защиту).

5. Интересно в практическом плане изложение автором проблемы долевого участия акционеров в уставном капитале общества, где поднимается вопрос о том, что считать превалирующей долей. По этому вопросу мы поддерживаем вывод автора, что превалирующая доля участия – это такое участие в управлении акционерным обществом, когда решение органов управления дочерним обществом не может быть принято, если голоса, принадлежащие обществу, даны против соответствующего решения дочернего общества (с. 94 и далее).

5. Рассматривая виды ответственности в акционерных правоотношениях, автор правильно обращает внимание на то, что необоснованно оставлена без внимания солидарная ответственность акционеров, которая возникает при неоплате стоимости акций обществом. В связи с этим диссертант делает ряд конструктивных предложений по совершенствованию акционерного законодательства (с.70 и далее, с.97 и далее).

6. При исследовании вопроса применения принципа лояльности в акционерных отношениях, автор поднимает значимую проблему о необходимости закрепления в действующем законодательстве правила «corporate opportunities doctrine», смысл которого заключается в том, что члены совета директоров, получившие возможность для приобретения прибыли (business opportunity), не могут воспользоваться этим правом, пока

такая возможность им не предложена. Мы поддерживаем мнение автора, что разработка и законодательное закрепление этого правила в законодательстве об акционерных обществах будет благоприятствовать развитию акционерных отношений в Республике Таджикистан (с. 121 и далее).

7. Наполняет дополнительным содержанием исследование диссертантом вопроса ответственности отдельных категорий лиц, не участвующих в управлении акционерным обществом. В частности, речь идёт об ответственности ревизионной комиссии, счётной комиссии, ревизионной комиссии. Анализируя действующее законодательство Республики Таджикистан, диссертант выявляет, что таджикское право не регулирует вопросы ответственность указанных лиц, что является серьёзным законодательным пробелом. Мы солидарны с мнением автора, что ответственность этих лиц должна быть чётко урегулирована (п. 9 положений, выносимых на защиту).

Теоретическое и практическое значение диссертационного исследования состоит в том, что проведённый анализ основных гражданско-правовых проблем ответственности в акционерных обществах расширяет научное представление о юридической ответственности. Разработанные теоретические положения и полученные выводы могут быть использованы в дальнейших исследованиях научных и прикладных проблем гражданско-правовой ответственности в акционерных отношениях.

Сделанные в работе выводы основаны на серьёзной теоретической базе. Исследованы научные работы и выводы широкого круга авторов, широко использованы достижения иных социальных наук для раскрытия темы и обоснования выводов диссертанта.

Практическая значимость работы состоит в том, что содержащиеся в диссертации теоретические выводы явились основой для разработки рекомендаций по совершенствованию правового регулирования отношений в сфере применения гражданско-правовой ответственности в акционерных

обществах. Полученные результаты исследования представляют интерес и для правоприменительной практики.

Кроме того, материалы диссертационного исследования могут быть полезны при подготовке учебных пособий и учебно-методической литературы по гражданскому, предпринимательскому праву, корпоративному, акционерному праву, а также могут использоваться при преподавании соответствующих курсов правовых дисциплин.

Структура работы выстроена таким образом, когда все её составные части логически взаимосвязаны друг с другом и составляют завершённое исследование. Диссертация имеет внутреннее единство, её структура подчинена логическому правилу «от общего к частному». Она состоит из введения, трёх глав, объединяющих шесть параграфов, заключения, списка литературы.

Во введении обосновывается актуальность темы исследования, определяется степень её научной разработанности, формулируются предмет, объект, цель и задачи исследования, обозначается методологическая и теоретическая основы работы, раскрывается её новизна, аргументируются основные положения, выносимые на защиту.

Первая глава посвящена общетеоретическим основам ответственности в акционерных обществах. В ней подробно исследуется понятие и виды (классификация) ответственности в акционерных обществах (с. 16-42); рассматривается влияние злоупотребления правом на ответственность в акционерных обществах (с. 42-63).

В рамках данной главы автор анализирует современное состояние развития законодательства и практики государств в части применения термина «корпорация». С целью определения правовой сущности категории «корпорация», диссертант подвергает тщательному анализу сложившиеся в правовой науке точки зрения относительно данной категории.

Автором не только изложены основные воззрения учёных, но и дана их глубокая оценка. В частности, анализу были подвергнуты два научных подхода

к этому вопросу: 1) понимание корпоративных правоотношений как разновидности гражданских правоотношений (Д.В. Ломакин, Е. А. Суханов и др.); 2) отнесение корпоративных правоотношений к предмету предпринимательского права Дж. К. Бабаев, М. З. Рахимзода и др.).

Диссертант приходит к выводу, что при выявлении правовой природы корпоративных правоотношений следует исходить из того, что корпоративные правоотношения являются предметом предпринимательского права.

Исследуя понятие акционерной ответственности, диссертант выявляет следующие характерные признаки данной дефиниции: 1) является видом юридической ответственности; 2) Субъектами ответственности в акционерных отношениях выступают его участники; 3) определяющим фактором в установлении и определении акционерной ответственности выступают нормы разных отраслей права выступают; 4) основанием для привлечения к ответственности лица, совершавшего деяния, за которое наступает акционерная ответственность, выступают нормы различных отраслей права (с. 34 и далее).

В ходе исследования вопроса влияния злоупотребления правом на ответственность в акционерных обществах, обосновывается вывод о том, что в случае наступления злоупотребления правом в акционерном обществе необходимо классифицировать его по следующим критериям: 1) в зависимости от лица, злоупотребляющего правом, почти все участники акционерного правоотношения могут допустить злоупотребление правом; 2) в зависимости от права, являющимся объектом злоупотребления сторонами акционерных правоотношений (с. 35 и далее).

Вторая глава посвящена правовым вопросам ответственности акционеров и акционерного общества. Здесь автор исследует вопросы ответственности акционеров (с. 64-86), а также выявляет особенности ответственности акционерного общества (с. 86-102).

В ходе исследования проблемы ответственности акционеров диссертант приходит к выводу, что их ответственность ограничивается лишь убытками в

размере стоимости принадлежащих им акций. В связи с этим предлагается внести изменения в ч. 2 ст. 106 Гражданского кодекса РФ и ч.1 ст. 9 Закона РФ «Об акционерных обществах», в рамках которых акционеры, которые осуществили оплату приобретенных в ходе размещения акций не полностью, должны нести солидарную ответственность по обязательствам общества в пределах невыплаченной ими части стоимости принадлежащих им акций (с. 69 и далее).

Исследование вопроса ответственности акционеров показало, что законодательством чётко не урегулирован вопрос ответственности должностных лиц акционерного общества за вред, причиненный обществу. Автор полагает, что данный вид ответственности носит прикладной характер. Автор приходит к справедливому выводу, который должен найти отражение ст.71 Закона РФ «Об акционерных обществах», согласно которому ответственность должен нести не орган управления, а непосредственно члены данного органа. Обоснования этого вывода автор видит в том, что орган в системе управления акционерным обществом не является субъектом ответственности, тогда как в этом качестве выступают непосредственно члены данного органа (с. 110).

В третьей главе исследованию подлежат особенности ответственности категорий лиц-участников акционерных правоотношений (участвующих и не участвующих) в управлении акционерным обществом.

В рамках этой главы рассматриваются проблемы ответственности категорий лиц, участвующих в управлении акционерным обществом (с. 103-128), а также некоторые вопросы ответственности категорий лиц, не участвующих в управлении акционерным обществом (стр. 128-149).

При анализе вопроса об ответственности лиц, которые осуществляют управление акционерным обществом в зависимости от отраслевой принадлежности, делается вывод, что отмеченные субъекты могут быть привлечены ко всем видам юридической ответственности (гражданско-

правовой, административной, уголовной и дисциплинарной). То есть вопрос об ответственности этих субъектов носит комплексный характер.

В этой связи, если предположить, что произойдут изменения в гражданско-правовом регулировании ответственности лиц, осуществляющих управление обществом в обязательном порядке, следовательно, должны произойти изменения в регулятивном аппарате иных отраслей права, в которых есть нормы об ответственности должностных лиц акционерного общества (с. 128 и далее).

Исследуя проблему ответственности категорий лиц, не участвующих в управлении акционерным обществом, диссертант относит к числу таких лиц членов счетной, ревизионной или ликвидационной комиссий. Выявляется, что действующее законодательство, регулирующее акционерные правоотношения, не предусматривает обязанность этих лиц по возмещению вреда, нанесенного акционерному обществу.

Отсутствие в законодательстве положений об ответственности, по мнению диссертанта, является упущением. Диссертант полагает, что ответственность указанных лиц должна быть тождественной ответственности органов управления обществом. Исходя из этого предлагается предусмотреть в ч. 5 ст. 71 Закона РТ «Об акционерных обществах» ответственность указанных органов (с. 142).

В заключении исследования диссертант формулирует основные обобщающие выводы (стр. 150-159).

Полнота изложения научных положений диссертации в опубликованных работах.

Основные теоретические выводы и положения, научно-практические рекомендации отражены в 14 научных статьях, раскрывающих содержание рассматриваемой проблемы, из которых 4 статьи опубликованы в ведущих рецензируемых журналах и изданиях, рекомендованных ВАК при Президенте РТ для публикации результатов диссертационных исследований, 8 статей опубликованы в сборниках и других научно-практических изданиях.

Автореферат в целом отражает содержание работы.

Замечания по содержанию диссертации. В целом диссертационное исследование Ф.А. Очиловой отличается научным подходом, логичностью, обоснованностью предложений и выводов. Однако некоторые положения диссертации вызывают возражения и требуют дополнительного обоснования.

1. Мы не согласны с содержанием п.6 положений, выносимых на защиту, где диссертант делает вывод, что акционеры несут субсидиарную ответственность при объявлении акционерного общества несостоятельным (банкротом), где наряду с акционерами привлекается к ответственности основное общество.

По общему правилу, вытекающему из законодательного определения понятия акционерного общества (ст. 3 Закона РТ «Об акционерных обществах»), акционеры не отвечают по долгам общества, а несут риск убытков в пределах имеющихся акций. Это же правило распространяется и на случай банкротства акционерного общества.

Что касается субсидиарной ответственности акционеров при банкротстве общества, то она, согласно положениям ч.4 ст. 9 Закона РТ «Об акционерных обществах», имеет характер исключения и применяется только при условии, что банкротство наступило в результате неправомерных действий или бездействия акционеров. То есть в данном случае обязательно должна быть установлена причинно-следственная связь. В этой связи автор при формулировке п.6 положений, выносимых на защиту, должен был подчеркнуть условный характер субсидиарной ответственности акционеров при банкротстве акционерного общества.

2. Вызывает споры вывод автора о том, что именно акционерное общество должно нести ответственность перед акционером за убытки, причинённые ему ненадлежащим ведением реестра владельцев ценных бумаг.

Согласно ст. 41 Закона РТ «Об акционерных обществах», реестр акционеров акционерного общества ведётся реестродержателем – профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим

деятельность по ведению и хранению реестра владельцев акций. Только у закрытого акционерного общества есть право самостоятельно обеспечивать ведение и хранение реестра акционеров либо передать его ведение и хранение реестродержателю.

Профессиональная деятельность по ведению реестра является разновидностью предпринимательской деятельности на рынке ценных бумаг. Действующим законодательством к ней предъявляется ряд жёстких требований, одним из которых является запрет совмещать данный вид деятельности с другими видами предпринимательской деятельности, как на рынке ценных бумаг, так и на любом другом рынке. Согласно положениям действующего законодательства ответственность за предпринимательскую деятельность несёт непосредственно сам предприниматель. Соответственно будучи предпринимателем, осуществляющим ведение реестра владельцев ценных бумаг, именно реестродержатель должен нести ответственность за свою деятельность.

Этому находится подтверждение в п. 59 Порядка ведения реестра держателей ценных бумаг, утверждённого Распоряжением Министерства финансов Республики Таджикистан от 12 ноября 2014 года, № 137, где говорится что реестродержатель непосредственно сам несет ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанностей по ведению и хранению реестра (в том числе необеспечение конфиденциальности информации реестра и предоставление недостоверных или неполных данных) в соответствии с законодательством Республики Таджикистан.

Другое дело, что такая ответственность реестродержателя не предусмотрена в самом Законе РТ «Об акционерных обществах», что, на наш взгляд, является законодательным пробелом.

3. Исследуя вопрос ответственности акционерного общества, автор упускает из виду проблему ответственности общества перед акционерами за невыплату в срок дивидендов. Вместе с тем, данный вопрос представляет особый интерес, так как право на получение части прибыли в виде дивидендов

является основным имущественным правом акционеров, как по обыкновенным, так и привилегированным акциям.

Заключение о соответствии диссертации установленным требованиям.

В целом, сформулированные замечания не влияют на общую положительную оценку представленной диссертации.

Диссертант смело выдвигает свои собственные теоретические конструкции, понятия, дефиниции, предлагает изменения в нормативные акты, убедительно аргументирует свою позицию, проявляя знания не только в сфере права, но и других отраслях науки. Это, несомненно, определяют положительную оценку диссертационного исследования.

Представляется, что основная цель диссертации – комплексный анализ законодательства Республики Таджикистан, регулирующего правовое положение акционерного общества, органов управления, органов, не осуществляющих управление, но являющихся субъектами акционерных правоотношений; анализ гражданско-правовой ответственности акционерных обществ на современном этапе, – автором достигнута, а поставленные задачи выполнены.

Диссертационное исследование имеет оригинальный, творческий характер. Содержание диссертации и автореферата, публикации автора позволяют сделать вывод о самостоятельном характере выполненного исследования. Все предложения и рекомендации, данные в диссертации, в достаточной мере апробированы и опираются на предшествующие воззрения.

Общий вывод сводится к тому, что диссертация Очиловой Фирузы Аюбовны на тему: «Гражданско-правовая ответственность в акционерных обществах по законодательству Республики Таджикистан» отвечает всем требованиям предъявляемым к научно-квалификационным работам. Автором предложена обоснованная теоретическая концепция, основные положения и выводы которой, позволяют квалифицировать её как значимый вклад в развитие науки гражданского права.

Диссертационное исследование «Гражданско-правовая ответственность в акционерных обществах по законодательству Республики Таджикистан» в полной мере отвечает критериям и требованиям п.10, 11, 14 и 16 Порядка присвоения учёных степеней и присуждения учёных званий (доцента, профессора), утверждённой постановлением Правительства РТ от 26. 11. 2016г., № 505.

Очилова Фируза Аюбовна заслуживает присуждения ей искомой учёной степени кандидата юридических наук по специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право.

Официальный оппонент:
доктор юридических наук, доцент,
заведующая кафедрой
предпринимательского права
юридического факультета
Российско-Таджикского
(Славянского) университета



Султонова Т.И.

Адрес: 734025, г. Душанбе, ул. М. Турсунзаде, 30
Тел.: (992) 223 04 60



Подпись Султонова Т.И.
Начальник ОК РТСУ
Давлатов Х.Х. Овладов
26.02.2022.