

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.

Вопросы, связанные с правовым регулированием деятельности акционерных обществ являются чрезвычайно важными и широко обсуждаемыми в настоящее время. Интерес к данной проблематике вызван тем, что сегодня в цивилизованном мире акционерные формы хозяйствования занимают ведущее место в рыночной экономике. Несомненные достоинства акционерной формы организации предпринимательской деятельности, прежде всего легкость и простота передачи комплекса прав, связанных с участием в обществе, и как следствие - высокая степень мобильности акционерного капитала, ограничение рисков инвесторов, верхний предел которых определяется суммой вклада, привели к широкому распространению данной формы практически во всех странах с рыночной экономикой. Свою роль сыграл и механизм приватизации государственного имущества, который поставил акционерные общества в центр имущественного оборота. В силу этого акционерное законодательство является важнейшей составляющей предпринимательского законодательства Республики Таджикистан.

Между тем далеко не все проблемы получили свое адекватное разрешение. Одной из таких проблем является проблема гражданско-правовая ответственность в акционерных обществах. Данный вопрос,

несмотря на постоянное обновление законодательства, остается весьма далеким от совершенства. Практика показывает, что действующее законодательство не обеспечивает должную правовую регламентацию ответственности участников акционерных отношений. Между тем, этот аспект является очень важным, потому, что акционерное общество, будучи юридическим лицом приобретающим гражданские права и принимающим на себя гражданские обязанности посредством своих органов, также является деликтоспособным лицом.

На современном этапе развития экономической жизни защита прав акционеров помимо теоретического имеет важный практический аспект. Сейчас многочисленные нарушения прав акционеров связаны с деятельностью органов управления. В большей мере это касается совета директоров и исполнительных органов. Во многом эффективное управление обществом и решение возникающих при этом проблем зависят от их адекватного правового регулирования гражданско-правовой ответственности в акционерных обществах.

Все изложенное свидетельствует об актуальности темы исследования, а также о её научной и практической значимости.

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

Положения и выводы диссертации базируются на фундаментальных положениях, концепциях, гипотезах и подходах по проблемам гражданско-правовой ответственности акционерных обществ, представленных в классических и современных работах таджикских и зарубежных ученых, базирующихся на диалектико - материалистическом, системном, структурном, традиционном, институциональном подходах, а также на нормативно - правовых актах Республики Таджикистан и национальных акционерных законодательств отдельных государств. В исследовании соискатель корректно использует диалектический метод, метод системного

анализа и синтеза, логический, исторический, сравнительно-правовой, формально-юридический, системно-правовой методы.

Научная достоверность и обоснованность теоретических положений, результатов, выводов, предложений и рекомендаций диссертационного исследования Ф.А. Очиловой определяются теоретико-методологической аргументированностью, полнотой охвата научных концепций, качественным анализом акционерного законодательства. Последовательность и логика в изложении текста и структурировании материалов исследования, систематизация результатов исследования позволили автору добиться целостности диссертации и обеспечить аргументированность выводов и положений.

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

Достоверность основных научных результатов диссертации Ф.А. Очиловой обеспечивается выбранной методологией исследования, базирующейся на использовании системного и институционального подходов, на анализе современных отечественных и зарубежных научных трудов по исследуемой проблематике, изучением нормативно-правовой базы в сфере гражданско-правовой ответственности в акционерных обществах, правильно выбранными методами сбора и обработки информации.

Научная новизна исследования заключается в разработке и обосновании формулировки понятия органов управления акционерным обществом, построении классификации ответственности в акционерных обществах, выводах по вопросам ответственности отдельных категорий лиц-участников акционерных правоотношений, участвующих и не участвующих в управлении акционерным обществом.

К результатам, полученным лично соискателем, можно отнести следующие:

1. На основе проведения автором теоретического анализа уточнено содержание понятия «акционерная ответственность», которое раскрывается с позиции комплексного характера акционерных правоотношений (с. 37).

2. На основе проведенного анализа теоретических и нормативных положений категории «злоупотребление правом» автором предложена её группировка с использованием отдельных правовых признаков: в зависимости от лица, злоупотребляющего правом; в зависимости от права, которое является предметом злоупотребления участниками акционерных правоотношений (с. 63).

3. Автором обоснована необходимость разделения ответственности акционеров на солидарную и субсидиарную. Солидарная ответственность наступает при неоплате стоимости акций обществом, а субсидиарная – при объявлении акционерного общества несостоятельным (банкротом). При этом к субсидиарной ответственности наряду с акционерами привлекается к ответственности и основное общество (с. 70 и далее).

4. Автором исследованы особенности правового режима участия государства в акционерных правоотношениях с учётом социальной направленности хозяйственной деятельности государства (с. 81 и далее).

5. Предложен механизм привлечения к ответственности за нарушение акционерного законодательства лиц, которые не осуществляют управление акционерным обществом, а именно (членов счетной, ревизионной, счетной и ликвидационной комиссий (с. 130 и далее).

Таким образом, уровень научной новизны, достоверности и обоснованности результатов диссертационной работы Ф. А. Очиловой можно считать положительным.

Теоретическое и практическое значение диссертационного исследования обусловлены тем, что проведённый анализ основных проблем гражданско-правовой ответственности в акционерных обществах правового регулирования залога ценных бумаг расширяет представление о гражданско-правовой ответственности и её субъектах.

Практическая значимость работы состоит в том, что содержащиеся в диссертации теоретические выводы явились основой для разработки рекомендаций по совершенствованию правового регулирования акционерных отношений. 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, корпоративному праву, а также могут использоваться при преподавании курса акционерное право.

Структура работы.

Диссертация Ф.А. Очиловой состоит из введения, трех глав, состоящих из шести параграфов, заключения и списка литературы.

Во введении обосновывается актуальность диссертационного исследования; формулируется цель и основные задачи работы; описывается предлагаемый автором подход к решению поставленных задач; характеризуется степень новизны полученных результатов и их апробация. Кроме того, дается краткое изложение содержания диссертации.

В первой главе автор рассматривает общетеоретические основы ответственности в акционерных обществах. В первую очередь, здесь анализируются теоретические положения в области понятия гражданско-правовой ответственности, выработанные наукой гражданского права. Анализируя юридическую литературу и позиции исследователей, приведенные в них, автор выделяет ряд отличительных черт ответственности в акционерных отношениях. При этом автором подчёркивается комплексный характер ответственности в акционерных правоотношениях. В частности, утверждается, что основанием для привлечения к ответственности лица, совершившего деяние, за которое наступила акционерная ответственность, могут выступать нормы различных отраслей права (с. 14).

Излагаются разработанные автором классификация ответственности в акционерных обществах. В ходе исследования степени влияние

злоупотребления правом на ответственность в акционерных обществах делается попытка установления критериев классификации случаев наступления злоупотребления правом в акционерном обществе: 1) в зависимости от лица, который злоупотребляет правом; 2) в зависимости от права, которое является предметом злоупотребления участниками акционерных правоотношений (с. 58 и далее).

Во **второй главе** исследуются особенности ответственности акционеров и акционерного общества. Здесь, в первую очередь, подвергаются анализу теории по осуществлению контроля над акционерным обществом, выработанные в юридической доктрине: теория акционерного контроля, контроля финансовых институтов и менеджерскую теорию. Применяя эти теории к акционерному праву Республики Таджикистан, автор приходит к выводу, что в нашей стране действует теория акционерного контроля, так как акции открытых акционерных обществ по большому счёту сконцентрированы в руках одного лица или ограниченного круга лиц. Это связано с отсутствием понимания корпоративных норм, неразвитостью культуры поведения и организации управления акционерным обществом и, что немаловажно, ограниченной возможностью для миноритарных акционеров в реализации защиты их законных прав и интересов (с. 67 и далее).

Автор рассматривает особенности солидарной и субсидиарной ответственности акционеров и предлагает отразить эти особенности в соответствующих нормах Гражданского кодекса РТ и Закона РТ «Об акционерных обществах» (с. 70 и далее).

Исследуя вопросы ответственности акционерного общества, диссертант обращает внимание на мягкость санкций за такие правонарушения, как незаконная эмиссия ценных бумаг; нарушение требований законодательства, касающихся предоставления и раскрытия информации на рынке ценных бумаг; нарушение правил ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Диссертантом предлагается ужесточить размер ответственности за эти правонарушения (с. 87).

Автор рассматривает особенности ответственности акционерных обществ, в которых участвует государственный капитал; акционерных обществ, в отношении которых принято решение об использовании специального права («золотой акции»); ответственность акционерного общества по долгам дочернего общества (с. 80 и далее).

В **третьей главе** диссертации исследуются особенности ответственности категорий лиц-участников акционерных правоотношений, участвующих и не участвующих в управлении акционерным обществом. В первую очередь, здесь подвергаются анализу модели корпоративного управления, известные мировой практике. Анализ положений законодательства Республики Таджикистан и обобщение научных исследований отечественных ученых, позволяет сделать вывод, что модель акционерного общества Республики Таджикистан представляет собой смешение германской и американской акционерных моделей (с. 80).

Обращая внимание на комплектный характер ответственности органов управления в акционерных обществах, диссертант приходит к правильному выводу, что вопрос об ответственности рассматриваемых субъектов обуславливает комплексный подход к решению данного вопроса. Если предположить, что произойдут изменения в гражданско-правовых основах 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. 110).

Анализируя принцип лояльности управляющих лиц, диссертант приходит к выводу, что его применение способствует исключению единоличного управления или осуществления каких - либо действий, в том числе вмешательства в деятельность других лиц, при условии, что такое

вмешательство противоречит соответствующему исполнению своих обязанностей перед обществом (с. 122).

В рамках третьей главы диссертант подробно рассматривает категории лиц, не обладающих управленческими полномочиями, в частности, речь идёт о ревизионной, счетной и ликвидационной комиссиях. Автор обращает внимание на вопрос о признании за данными лицами качеств и функций органов управления акционерным обществом (с. 129 и далее).

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 РФ для публикации результатов диссертационных исследований, 8 статей опубликованы в сборниках и других научно-практических изданиях.

Автореферат и опубликованные работы достаточно полно отражают основное содержание диссертации и характеризуют результаты проведенного исследования.

Замечания по содержанию диссертации.

В целом диссертация Ф.А. Очиловой является законченным исследованием, представляет решение актуальных задач, объединенных общим подходом, обеспечивающим совершенствование правового режима гражданско-правовой ответственности в акционерных обществах. Однако некоторые положения диссертации вызывают замечания.

1. Мы не согласны с выводом диссертанта о том, что «ответственность гражданско-правового характера, а также ответственность, установленная государством, форма и природа которого императивным методом закреплены в законодательстве, отличительны друг от друга» (стр. 30-31 диссертации). Из такого умозаключения складывается впечатление, что автор не признаёт императивную форму закрепления гражданско-правовой ответственности.

Однако, как известно, гражданско-правовая ответственность, как и всякая иная юридическая ответственность, - это, прежде всего, мера государственного принуждения.

2. Во втором параграфе первой главы «Влияние злоупотребления правом на ответственность в акционерных обществах» автор в большей степени уделяет внимание общим вопросам злоупотребления правом и не исследует подробно собственно проблемы влияния злоупотребления правом на ответственность в акционерных обществах, как это заявлено в параграфе. Вместе с тем, мы считаем, что именно в акционерных отношениях категория злоупотребления правом может иметь наибольшее проявление. Взять хотя бы, корпоративный шантаж, который зачастую приводит к последующему рейдерству (захвату компании). Это очень большая проблема, которую автор упоминает лишь вскользь. Мы согласны с автором, что «в акционерных правоотношениях почти все участники акционерных правоотношений могут допустить злоупотребления правом». Но наиболее негативным последствиям приводят злоупотребления правами именно миноритарными акционерами. Именно их зачастую используют рейдеры, чтобы захватить акционерное общество. Поэтому полагаю, что данный параграф необходимо дополнить исследованием этой проблемы. Более того, автор не предлагает никакие правовые механизмы противостояния злоупотребления правом в акционерных отношениях.

3. Исследуя вопрос ответственности основного общества по обязательствам дочернего общества, автор упустил из виду ответственность, предусмотренную Законом РТ «О защите конкуренции» относительно группы лиц. Материнское и дочернее общества признаются группой лиц, поэтому для целей антимонопольного законодательства рассматриваются как единый хозяйствующий субъект. Например, если дочернее общество занимает всего 2 процента доли рынка, два других дочерних общества занимают 5 и 10 процентов, а сама материнская компания – 20 процентов, антимонопольный орган в случае привлечения хотя бы одного из указанных

хозяйствующих субъектов будет считать, что у каждого из них доля 37 процентов. То есть это означает, что каждый из них является доминирующим хозяйствующим субъектом, даже то дочернее общество, которое занимает всего 2 процента рынка. В этой связи вопрос ответственности такой группы лиц представляет интерес для настоящей темы исследования.

Заключение о соответствии диссертации установленным требованиям.

Несмотря на отдельные замечания и дискуссионные моменты, представляется, что диссертационное исследование Очиловой Фирузы Аюбовны на тему: «Гражданско-правовая ответственность в акционерных обществах по законодательству Республики Таджикистан» отвечает предъявленным требованиям. Проведено серьёзное и на достаточном уровне научное исследование одной из новых проблем цивилистической науки со специфическими подходами и рекомендациями. Результаты научного исследования могут быть использованы в научной деятельности и в учебном процессе.

В целом совокупность авторских разработок позволяет оценить диссертацию как научно-квалификационную работу, в которой на основании выполненных автором исследований проведён комплексный анализ законодательства Республики Таджикистан, регулирующего правовое положение акционерного общества, органов управления, органов, не осуществляющих управление, но являющихся субъектами акционерных правоотношений, в анализе гражданско-правовой ответственности акционерных обществ на современном этапе.

Содержание диссертации в части аргументации положений, отличающихся научной новизной и выносимых на защиту, соответствует специальности 12.00.03 - гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право.

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.

Автор диссертации - 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:
кандидат юридических наук,
доцент, заведующий кафедрой
таможенного дела и права
Института туризма,
предпринимательства и сервиса

Адрес: 734055, г. Душанбе,
У. Борбад 48/5
Тел.: (+992) 2-34-88-01; 2-34-88-24



Нодиров Ф. М.

Заверяю подпись заведующий кафедрой таможенного дела и права Института туризма, предпринимательства и сервиса к.ю.н. доцента Нодирова Ф.М.

Начальник управления кадров и спецработ _____ Джураев Ш.Н.

