

ОТЗЫВ

официального оппонента на диссертацию Касымова Фарруха Абдулмуминовича на тему: «Акционерные правоотношения в гражданском праве Республики Таджикистан: теоретические и практические вопросы» на соискание ученой степени доктора юридических наук по специальности 12.00.03 – Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право (юридические науки)

Акционерные правоотношения представляют собой совокупность всех качеств добровольного объединения субъектов гражданского права и корпоративного управления. Эти отношения урегулированы нормами гражданского права. В них участвуют не только акционеры, но и акционерное общество в целом. Отношения между акционерами, акционерами и органами управления АО и множество иных правовых связей порождают заинтересованность и необходимость защиты субъективных прав. Представляется, что субъективные возможности акционеров и положение АО с точки зрения правового воздействия определены в ГК РТ и в отраслевом законодательстве. Однако, от этого не расширяются возможности указанных субъектов гражданского права, рынок ценных бумаг в упадке, биржевые сделки по купле-продаже акций не заключаются. В период отсутствия услуг по определению рейтинга того или иного эмитента акций, невозможно определить рыночную цену акций при его отчуждении или внесении под залог с целью получения товарного, коммерческого или потребительского кредита. Все это негативно влияет на привлекательность акционерных правоотношений.

Однако необходимо формировать такие отношения, государственный сектор не может взять на себя всю нагрузку развития экономики в стране. С другой стороны, расширение зоны ответственности этого сектора порождает

барьеры для равноправия участников рынка ценных бумаг и свободы договора. Поэтому частные лица (граждане, их объединения и др.) должны быть заинтересованы на основе принципов гражданского права формировать акционерные правоотношения и продвигать новые идеи, новаторства, а также реализовывать мечту о благополучии и самореализации.

Представленная структура диссертационного исследования определяется её объектом, предметом, а также целями и задачами. Диссертация состоит из перечня сокращений и (или) условных обозначений, введения, четырех глав, включающих 8 параграфов, заключения, рекомендаций по практическому использованию результатов исследования и перечня научных публикаций соискателя. Общий объём диссертации составляет 362 страницы.

Во введении обоснованы актуальность темы исследования, степень исследования научной темы, связь работы с программами (проектами) или научной темой, цель, задачи, тема исследования, этап, место и период исследования, теоретические и методологические основы, эмпирические основания, его научная новизна, выносимые на защиту теоретические и практические положения, научная и практическая значимость исследования и другие вопросы.

Первая глава диссертации - «Сущность акционерных правоотношений в гражданском праве» и состоит из трех параграфов.

В первом параграфе этой главы – «Понятие и особенности акционерных правоотношений» автор придерживается мнения о том, что акционерные правоотношения широко распространённый вид гражданско-правовых отношений, обладающих сложностью конструкции, оснований возникновения, поведения субъектов. Содержание элементов акционерного правоотношения обуславливается его правовой природой, которая в юридической литературе не нашла однозначного толкования. Акционерные правоотношения характеризуются различным субъектным составом, очень часто экономические интересы участников этих отношений являются прямо

противоположными. Некоторые участники акционерных отношений, прежде всего, участники/акционеры общества, злоупотребляют своими правами, нанося при этом ущерб иным участникам.

Автором верно отмечается, что в АО уставный капитал складывается из номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами (ч.1 ст. 107 ГК РФ). Эта норма дублируется и в законе РФ об АО (ч. 1 ст. 17.). В нем не определена иная, не денежная форма участия акционера в формировании уставного капитала общества. АО, как правило, продавая свои акции, формирует свой уставный капитал. Это нормальная практика, потому что возможности по участию в уставном капитале путем вложения транспортных средств, деловой репутации, ноу-хау и другим объектов гражданских прав порождают много споров.

Во втором параграфе указанной главы диссертации - «Участники акционерных правоотношений» диссертант выявил, что главными участниками акционерных правоотношений являются акционер – владелец акций, являющийся членом АО и само АО как коммерческое юридическое лицо. Верно указано автором, что АО занимает особое положение в системе участников акционерных правоотношений. Следовательно, для участников акционерных правоотношений свойственно наличие незаменимого субъекта – АО и множества часто меняющихся субъектов – акционеров.

Исследуя историческую сторону проблемы, диссертант отмечает, что начало акционерной формы предпринимательства было положено в Италии, его развитие продолжилось в Голландии, а затем уже и в других странах – Англии, Франции, Германии, России (Н. В. Козлова). Первые АО в собственном смысле стали появляться в Англии, Голландии и Франции на рубеже XVI– XVII веков (В. В. Лаптев). Их появление повлекло за собой бурное развитие рыночных отношений и необходимость аккумуляции значительных капиталов для начала и ведения значительных (больших) по размерам дел (в основном связанных с освоением заморских колоний и торговлей с ними).

Период появления первых АО характеризовался усложнением товарно-денежных отношений и уровня взаимодействия корпоративных субъектов, что повлекло за собой необходимость кардинального изменения организационных основ предпринимательства.

Возникновение АО в истории таджикского народа связано с присоединением Средней Азии к Российской империи (1867-1917 гг.). Данное присоединение как элемент «Большой игры», имело для таджикского народа много позитивного. Одним из примеров изменений в лучшую сторону является строительство железной дороги. Как правило, данное строительство на новых территориях финансировалось государством.

Однако 10.06.1905 г. Правительство Российской империи особым распоряжением разрешило для завершения указанного строительства привлечение частных инвестиций путем создания АО. Таким образом, в 1912 – 1913 гг. при участии частных банков и индивидуальных инвесторов были созданы АО «Железная дорога Фергана – Семиречье» и АО «Железная дорога Бухары» (Н. Б. Хотамов).

Октябрьской революцией 1917 года и приходом к власти большевиков эволюционное развитие АО было прервано. Имущество всех АО было национализировано и признано собственностью государства. На данном этапе разнообразие организационно-правовых форм предпринимательства сводилось к единому народнохозяйственному комплексу государства.

Правовое положение этих субъектов регулируется Положением об АО, утвержденным ЦИК и СНК СССР 17 августа 1927 года. Указанное Положение предусматривало для таких обществ минимальное количество учредителей (три человека), возможность выпуска только именных акций, создание с участием государства и под его контролем. Все эти общества только назывались акционерными, а в сущности, они представляли собой разновидность ГП.

Возрождение правового института АО, а соответственно и возобновление процессов формирования правосубъектности этих корпоративных организаций, началось уже в период перестройки.

После распада СССР в Республике Таджикистан, получившей статус независимого государства, был принят закон об АО, в котором были заложены правовые основы деятельности АО в условиях перехода от плановой экономики к рыночной. Согласно указанному закону, обществом признается коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу.

АО учреждается по решению учредителей (учредителя). В случае учреждения АО одним лицом, решение об учреждении принимается этим лицом. АО может быть создано также путем реорганизации существующего юридического лица (слияния, разделения, выделения или преобразования). Учредители АО между собой подписывают учредительный договор, в котором определяются порядок совместной деятельности по учреждению АО, размер уставного капитала, виды акций, размещаемых среди учредителей, размер и порядок выплаты акций, а также права и обязанности учредителей по созданию АО.

Следовательно, основой создания АО является договор учредителей, однако с момента учреждения АО должно руководствоваться в своей деятельности исключительно уставом.

С учетом этого, законодатель относит АО к группе юридических лиц, определяемых хозяйственными обществами (ч.4 ст. 69 ГК РТ), в которых личные качества, в отличие от хозяйственных товариществ не имеют большого значения.

Акционер, подписываясь на определенный вид акции, тем самым, дает согласие стать участником акционерных правоотношений с закрепляемой приобретаемыми им акциями степенью партнерства, а также с объемами прав, предоставляемых этими акциями.

Функции управления в АО отграничены от контрольных функций. В связи с этим, к примеру, член РК не может быть одновременно членом совета директоров, а также занимать иные должности в органах управления общества.

Корпоративный принцип, заключается в том, что акционеры могут принимать решения через соответствующие органы управления общества в пределах их компетенции. Высшим органом управления общества является ОСА. В обществе, все голосующие акции которого принадлежат одному акционеру, решение по вопросам, относящимся к компетенции ОСА, принимаются этим акционером единолично и оформляются письменно.

Особо следует выделить вопросы об акциях, обуславливающих возникновение новых возможностей для участников акционерных правоотношений.

В третьем параграфе диссертации – «Объект акционерных правоотношений» автор считает, что объектом различных правоотношений, в том числе и акционерных, является деятельность обязанных лиц. Подобное определение объекта правоотношений приводит к возникновению вопросов относительно субъектов и содержания данных правовых отношений. При этом, целесообразно особо выделить должника и его обязанности, а также соответствующие им правомочия кредитора. Как известно, проводится классификация правовых отношений по трем критериям: в первую очередь в зависимости от деятельности лица с материальными благами выделяют имущественные и неимущественные; по способу удовлетворения интересов – вещные и обязательственные; в зависимости от характера взаимоотношений – абсолютные и относительные.

Диссертант приходит к верному заключению, что таким образом, право членства, возможность личного и имущественного участия акционера в деятельности АО не определяется специфичным юридическим фактом – состоянием. Право членства, как и само акционерное правоотношение, возникает на основании других юридических фактов.

ГК РФ определяет право участия в обществе как личное неимущественное право, которое не может передаваться отдельно другому лицу. Речь идет об условном разделе корпоративных прав, возникающих в результате имущественного участия и неимущественных прав. К мерам принудительного исполнения судебных решений относятся: обращение взыскания на средства, ценные бумаги, другое имущество (имущественные права), корпоративные права, имущественные права интеллектуальной собственности, интеллектуальной, творческой деятельности, иное имущество (имущественные права) должника, в том числе, если они находятся у других лиц или принадлежат должнику от других лиц, или должник владеет ими совместно с другими лицами.

Вторая глава диссертации «Современные тенденции регулирования гражданско-правовых отношений между акционером и акционерным обществом» состоит из четырех параграфов.

В первом параграфе этой главы – «Понятие, признаки и виды взаимоотношений между акционером и акционерным обществом» автором определено, что в современных условиях сфера акционерных отношений постоянно развивается и расширяется, особенно ее часть, участниками которой являются акционеры и АО. Такие реалии требуют и постоянного развития правового регулирования отношений между акционерами и АО. Учитывая гражданско-правовую природу отношений между акционерами и АО, автор считает, что системное урегулирование таких отношений должно осуществляться в рамках гражданского законодательства, и прежде всего ГК РФ. Отношения, возникающие в связи с созданием АО, до его государственной регистрации характеризуются особым субъектным составом. Основными участниками таких отношений являются учредители. После основания АО его учредители приобретают статус участников (акционеров). С этого момента между ними и обществом возникают правоотношения участия в деятельности общества.

Во втором параграфе второй главы диссертации – «Обязательные правоотношения между акционерным обществом и акционером» автор считает, что акционер имеет различные имущественные и неимущественные права. При этом, корпоративные права являются субъективными правами особого характера.

Особенность прав акционера заключается в том, что он не является собственником имущества АО в силу положения ч. 1 ст. 66 ГК РФ, согласно которого имущество, созданное за счет вкладов учредителей (участников), так же как и произведенное и приобретенное АО в процессе его деятельности, принадлежит обществу по праву собственности. Таким образом, акции не удостоверяют вещные права акционера на долю в имуществе общества.

В соответствии с абз. 2 ч. 2 ст. 48 ГК РФ и ч. 1 ст. 2 закона РФ об АО акционеры являются стороной в обязательственном правоотношении с АО. Таким образом, приобретая акции, акционер становится участником корпоративных отношений. Если государственный служащий, обладает акциями, в целях недопущения конфликта интересов, он обязан их передать в доверительное управление.

Диссертантом сделано верное заключение, что акционерные отношения, в т.ч., отношения между акционерами и АО, в современных условиях объективно нуждаются в адекватном правовом урегулировании. Для создания условий системного регулирования корпоративных отношений, автор считает целесообразным расширение доктринального понятия гражданско-правовых отношений за счет дополнения корпоративными отношениями.

В третьем параграфе второй главы – «Информационные правоотношения с участием акционера и акционерного общества» автором обосновывается идея о корпоративном информационном праве. Корпоративная информация имеет гражданско-правовую природу. Ни акционеры, ни журналисты, и даже СМИ не могут помимо воли

правообладателя (АО) получить информацию о его деятельности, структуре инвестиционных вложений, распределении прибыли, в том числе выплате дивидендов и т. д.

Автором предлагается определить право АО на коммерческую тайну как совокупность основанных на нормах права возможностей совершения определенных фактических сделок: по засекречиванию, обнародованию, по внесению информации в качестве вклада в АО, а также по раскрытию ИОД для заказчика за плату по договору об оказании информационных услуг.

Заключая договоры в сфере гражданского оборота информации, АО удовлетворяет свою потребность в использовании и реализации охраняемой информации.

Глава 3 диссертации посвящена актуальным вопросам «Защиты гражданских прав акционеров и акционерных обществ». В главе исследуются теоретические и практические вопросы защиты гражданских прав акционеров и АО (параграф 1), рассматриваются основные проблемы правовых споров, и их виды при осуществлении акционерных правоотношений (параграф 2).

Относительно вопросов защиты гражданских прав акционеров и АО, автор диссертации верно подчеркивает, что за последние несколько лет в корпоративном праве произошло достаточно много изменений. К примеру, благодаря законодательным изменениям в защите прав миноритарных акционеров, РФ поднялась на несколько ступеней в международном рейтинге поддержки предпринимательства. Однако следует отметить, что реформа корпоративного права не может состояться без завершения реформы судебной системы, реформы государственного управления и создания современной системы защиты прав человека и гражданина.

Реформирование института защиты прав и интересов участников корпоративных отношений требует объективной оценки существующего состояния рассматриваемого института, выявление недостатков и пробелов правового регулирования, которые необходимо устранить для поиска новых,

более действенных механизмов защиты корпоративных прав и интересов. При этом должна быть учтена как теоретическая основа института защиты корпоративных прав и интересов, так и практическая возможность его применения.

Автором также исследована возможность самозащиты гражданских прав, закрепленная в ст. 11 ГК РФ. При этом диссертант приходит к правильному утверждению, что способы самозащиты должны быть соразмерны нарушению и не должны выходить за пределы действий, необходимых для пресечения нарушения.

По мнению автора диссертации, в зависимости от цели создания тех или иных корпоративных организаций целесообразно выделить следующие споры: споры, возникающие между акционерами и юридическими лицами, созданными для получения прибыли (холдинговые компании, корпорации); споры, возникающие между участниками некоммерческих объединений. В зависимости от вида оспариваемых гражданских прав целесообразно выделять: корпоративные споры по неимущественным правам; корпоративные споры по имущественным правам; корпоративные споры по поводу информационных прав.

В главе 4 диссертации затрагиваются вопросы гражданско-правовой ответственности лиц, участвующих в управлении АО. Ответственность участников хозяйственных обществ, как правовая категория, до настоящего времени не получила системного правового регулирования. Нормы об ответственности участников хозяйственных обществ закреплены в различных нормативных правовых актах, а научные подходы к ее исследованию отличаются отсутствием единой точки зрения среди отечественных и зарубежных ученых. В отечественной доктрине гражданского права вопросы гражданско-правовой ответственности в этой сфере рассматриваются либо в контексте общей проблематики корпоративных отношений, либо в отношении тех или иных видов (конкретных составов) ответственности в аспекте соответствующих проблем,

связанных с их применением на практике. При этом, соответствующие виды ответственности исследуются с позиций традиционного правового инструментария – деликтной или договорной ответственности, тогда как целостная теория гражданско-правовой ответственности участников хозяйственных обществ до сих пор в отечественной науке не разработана.

Характер правоотношений между АО и субъектами, выполняющими функции его органов, оказывает непосредственное влияние и на вид ответственности, применяемой к правонарушителю. Вопрос об ответственности должностных лиц АО за вред, причиненный АО обоснован. Однако, перед правоприменительными органами стоит сложная задача, выражающаяся в установлении норм об ответственности и противоречий правовых основ, устанавливающих правовую ответственность, что связано с несовершенством законодательства.

В заключительной части диссертации обобщены теоретические положения и предложены решения важной научной проблемы путем разработки целостной, научно обоснованной концепции акционерных правоотношений АО, углубления научных знаний о сущности, структуре, особенностях реализации. Для решения данной комплексной научной проблемы гражданского права сформулированы основные теоретические выводы и предложения.

Проведенный анализ текста диссертации показывает, что автореферат диссертации соответствует основным положениям диссертации. Заимствованный материал использован в диссертации с соответствующей ссылкой на источник заимствования.

Тема и содержание диссертационного исследования соответствуют паспорту научной специальности 12.00.03 – Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право (юридические науки).

Ценность диссертационного исследования заключается в постановке и решении научной проблемы в рамках акционерного правоотношения в соответствии с законодательством РТ.

Однако диссертационное исследование не лишено спорных и дискуссионных замечаний. По мнению соискателя лица, занимающиеся предпринимательством, должны быть зарегистрированы в установленном законом порядке. Исходя из чего, в соответствии с подобной конструкцией, акционеры не признаются предпринимателями, следовательно, не проходят государственную регистрацию. Поэтому акционеры не обладают статусом предпринимателя и реализуют свои гражданские права в рамках акционерного правоотношения (стр. 46 дисс.). Однако данная правовая оценка не характеризует важные свойства акционера, как одного из участников акционерного правоотношения. Государственная регистрация относится к административному праву. С точки зрения гражданского права акционер как инвестор должен иметь возможность получения дивидендов, активного владения, то есть участия в управлении вложенных инвестиций, свободного и выгодного распоряжения своими акциями. Следует отметить, что на практике эти возможности ограничены и практически не реализуемы. Хотелось узнать мнение диссертанта по данному вопросу.

Действительно, важной предпосылкой действенной защиты прав акционеров является их осведомленность о своих правах и механизмах их реализации. Следовательно, право на информацию имеет особое значение, так как с его установлением у руководства АО появляется обязанность предоставлять акционерам информацию о деятельности АО (стр. 96 дисс.). Допустим, данное субъективное обязательство АО выполнено. Акционер узнал причины невыплаты ему дивидендов. Какие будут последствия? Разве отдельно взятый акционер может исправить ситуацию?

Самостоятельное регулирование акционерных отношений не исключает возможности их участникам самим, путем заключения акционерного соглашения, непосредственно устанавливая ответственность за нарушение

корпоративных прав. Реализация такой возможности укрепляет потенциал гражданско-правового регулирования в рассматриваемых отношениях и является мерой усиления ответственности сторон договора (стр. 282 дисс.). С данным мнением диссертанта трудно согласиться. В условиях неэффективности АО, указанное соглашение может быть направлено на объединение усилий против отдельных должностных лиц или органов управления. Поэтому данное мнение диссертанта нуждается в дополнительной аргументации на предмет позитивной роли акционерных соглашений.

Несмотря на указанные выше дискуссионные замечания, уровень положительных впечатлений, произведенных диссертацией и авторефератом диссертации, не снижается. В целом, сформулированные замечания не влияют на общую положительную оценку представленной диссертации и имеют дискуссионный характер.

Отраженный в диссертации и в автореферате список опубликованных по теме диссертационного исследования монографий и научных статей свидетельствует о достоверности научных результатов диссертационного исследования.

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

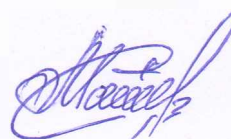
Резюмируя все вышесказанное, делается вывод о том, что диссертация Касимова Фарруха Абдулмуминовича на тему: «Акционерные правоотношения в гражданском праве Республики Таджикистан: теоретические и практические вопросы» на соискание ученой степени доктора юридических наук по специальности 12.00.03 – Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право (юридические науки) соответствует критериям п. 31-37 Порядка

присуждения ученых степеней, утвержденное Постановлением Правительства РТ от 30 июня 2021 года, № 267.

Касымов Фаррух Абдулуминович заслуживает присуждения ему искомой ученой степени доктора юридических наук по специальности 12.00.03 – Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право (юридические науки).

Официальный оппонент:

профессор кафедры права и сравнительного
правоведения факультета дипломатии и политики
Академии государственного управления
при Президенте Республики Таджикистан,
доктор юридических наук



Раупова М.Т.

«Подпись Рауповой Манзуры Турсуновны заверяю»,
Начальник управления кадров, делопроизводства и
спец. части Академии государственного управления при
Президенте Республики Таджикистан



Хамидов Ш.Б.

Дата: «06» ИЮНЯ 2023 г.

Адрес: 734003, Республика Таджикистан,
г. Душанбе ул. Саид Носир, 33
Телефон: +992 (37) 224-17-86
Факс: (37) 224-17-86
E-mail: info@apa.tj