

**В Диссертационный совет 6D. КОА-018  
при Таджикском национальном университете**

**ОТЗЫВ**

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

**Соответствие содержания диссертации заявленной специальности и отрасли науки.** Диссертация Касымова Фарруха Абдулмуминовича на тему «Акционерные правоотношения в гражданском праве Республики Таджикистан: теоретические и практические вопросы», представленная на соискание ученой степени доктора юридических наук по специальности 12.00.03 – Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право (юридические науки) по содержанию соответствует заявленной специальности. Название темы, цели, задачи исследования, содержание работы составлено и подготовлено логично, научно обоснованно и не вызывает сомнений.

**Актуальность темы диссертации.** Согласно статье 12 Конституции Республики Таджикистан «Основы экономики Таджикистана составляют различные формы собственности. Государство гарантирует свободу экономической и предпринимательской деятельности, равноправие и правовую защиту всех форм собственности, в том числе частной». На основе данной нормы было внедрено много экономико-правовых форм осуществления предпринимательской деятельности, среди которых акционерное общество является одной из важных организационно-правовых

форм юридического лица. Диссертант правильно отмечает, что «сегодня наиболее распространены акционерные правоотношения, отличающиеся сложной правовой конструкцией, спецификой возникновения и поведением участников правоотношения. Для данных правоотношений особое значение имеет правовое регулирование поведения участников данных правоотношений, которое определяется конкретным видом правового регулирования (запреты, дозволения или разрешение). Также важное научно-практическое значение имеет установление признаков правового статуса акционера – главного субъекта данных правоотношений. Трудность определения акционерного правоотношения вызвана его правовой природой, которая до сих пор остается спорной» (стр.7).

Исходя из вышеизложенного, можно утверждать, что тема представленной работы интересная и ее актуальность не подвергается сомнению.

**Степень новизны результатов, полученных в диссертации и научных положений, представленных к защите.** Теоретические выводы и рекомендации отражены в положениях, выносимых на защиту. На наш взгляд следующие положения, выносимые на защиту, являются обоснованными и обладают качествами новизны:

1. Акционерные правоотношения, являясь наиболее распространёнными в гражданском обороте, отличаются спецификой оснований возникновения, сложностью правовой конструкции и поведением субъектов правоотношений. Особое значение для акционерных правоотношений имеет законодательная регламентация поведения ее 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. Участники акционерных отношений, прежде всего участники/акционеры компаний, злоупотребляют своими правами, нанося при

этом ущерб иным участникам.

2. Акционерные правоотношения не могут быть сконструированы как правоотношения между АО и акционерами. Многочисленные положения, указывающие на взаимные права и обязанности акционеров и АО, санкционируют правовую форму для несуществующих общественных отношений, что позволяет говорить о неадекватности регламентации общественных отношений, возникающих в связи с осуществлением акционерами инвестиционной деятельности.

3. Публичный характер акционерного законодательства в наибольшей степени защищает общественные интересы и интересы акционеров, однако чрезмерное вмешательство в деятельность АО, в конечном итоге, не способствует развитию предпринимательства, а, наоборот, не отвечает интересам общества и интересам акционеров. Часто законодательство устанавливает общие правила, которыми регулируется деятельность АО. Однако в законодательстве должно быть больше исключений, предоставляющих права миноритарным акционерам. Отсутствие таких исключений приводит к наличию «серых зон».

4. Анализ качества управления АО выявил ряд негативных моментов, среди которых следует отметить: 1) низкое качество корпоративного управления; 2) дефицит квалифицированных кадров; 3) слабость механизмов защиты прав собственности. Несовершенство законодательства в сочетании с общеизвестными недостатками судебной системы привело к огромному количеству корпоративных конфликтов, порожденных борьбой между акционерами и руководителями акционерных обществ за реальное обладание контролем над акциями, имуществом и финансовыми потоками.

5. Предпосылкой действенной реализации всех прав акционеров является гарантия соблюдения его права на информацию (о своих правах, о созыве общего собрания акционеров, о решениях АО и т. д.), которые обязано обеспечивать АО. В основе возникновения, изменения и прекращения прав в сфере управления лежат полномочия высшего органа управления АО, что

обусловлено тем обстоятельством, что органы управления избираются на общем собрании акционеров и там же их полномочия прекращаются. Следовательно, большинство прав акционеров являются сложно-структурированными, и в первую очередь это относится к правам акционера в сфере управления АО.

6. Поскольку отсутствие у акционера интереса к деятельности общества (например, неучастие на ОСА) и даже смерть акционера не являются основанием для механического «исключения» его из реестра, следует принять меры для выявления «мертвых душ», выяснения «судьбы» брошенных акций: назначить в структуре АО уполномоченного сотрудника по взаимодействию с акционерами общества; осуществить публикацию на официальном сайте АО в сети интернет сообщения для участников АО и их родственников с разъяснением необходимости актуализации персональных данных акционеров; опубликовать в печатном СМИ сообщения для акционеров общества и их родственников с разъяснением необходимости актуализации персональных данных акционеров; посетить лично зарегистрированных в реестре акционеров лиц.

7. Акционеры на внутреннем уровне могут и имеют право создавать внутренние документы, в которых могут быть отражены способы разрешения спорных ситуаций с участием акционеров, а также права на судебную защиту, на урегулирование спора в учредительном органе в пределах компетенции. Интересы в АО могут защищать: ОСА, НС и РК.

8. Отмечается, что принцип беспрепятственного осуществления прав акционеров обращен, прежде всего, к акционеру, он очерчивает возможности и границы его поведения. Юридическим императивом названного принципа является свобода акционера в осуществлении своих прав в определенных пределах, т.е. «если нет законно установленных пределов, то субъект права может свободно его осуществлять».

9. На основе анализа норм акционерного законодательства, посвященных досудебному урегулированию корпоративных конфликтов, можно выделить

следующие принципы корпоративного порядка урегулирования конфликтов: 1) законность принятия решения; 2) четкое разграничение полномочий между органами общества по урегулированию конфликтов; 3) отстранение от участия в разрешении конфликта заинтересованных должностных лиц общества; 4) прозрачность принятия решения (четкое и оперативное формирование позиции общества и доведение до сведения заинтересованных сторон); 5) непосредственное участие акционера в работе общества по урегулированию конфликта; 6) учет корпоративных конфликтов.

10. Наличие конфликта интересов в АО неизбежно и следует из самой природы данного юридического лица. Устранение конфликта интересов возможно только прекращением связи между участниками корпоративного правоотношения, например, увольнение директора или продажа акционером всех своих акций общества. До тех пор, пока сохраняется связь, существует и разнонаправленность интересов.

11. Для противодействия злоупотреблениям акционерами правом на обжалование решений общего собрания необходимо: во-первых, четко определить круг лиц, имеющих право обращаться в суд с иском о признании таких решений недействительными; во-вторых, определить основания, при наличии которых акционер, не участвовавший в принятии решения на ОСА, вправе обжаловать такое решение, в-третьих, отметить, что суд вправе оставить такое решение в силе, если несоблюдение процедуры его созыва и проведения не нарушает права акционера, подавшего иск.

12. Для защиты прав акционеров от решения ОСА предлагаем: Во-первых, законодательное регулирование обжалования решений ОСА, как наиболее используемого способа судебной защиты прав акционеров, нуждается в корректировке путем внесения в действующее законодательство указанных выше изменений. Во-вторых, по нашему мнению, изучение понятия «участие в общем собрании акционеров» позволит глубже понять его и расширит возможности защиты прав акционеров с учетом внесения соответствующих законодательных изменений.

### **Практические предложения:**

– представляется необходимым дополнить ст.2 нового ГК РТ частью 6 следующего содержания: «6. Гражданским законодательством также регулируются корпоративные отношения, связанные с участием в корпоративных организациях или с управлением ими»;

– проведение общего собрания иногда связано с рисками нарушения прав акционеров. Для решения данного вопроса предлагаем ст. 71 Закона РТ «Об акционерных обществах» дополнить ч. 5 и ч. 6 следующего содержания:

«5. Акционер вправе обжаловать в суд решение, принятое с нарушением требований настоящего закона, иных нормативных правовых актов Республики Таджикистан, устава общества в случае, если он не принимал участие в общем собрании акционеров или голосовал против принятия такого решения и таким решением и (или) в ходе принятия такого решения нарушены его права и (или) законные интересы.

6. Уставом общества может быть установлена возможность наложения запрета либо ограничения для единоличного исполнительного органа (директор, генеральный директор) и членов коллегиального исполнительного органа (правление, дирекция) общества на приобретение ценных бумаг этого общества в период осуществления своих полномочий»;

– хотя в отношениях между АО и государственными органами в законах не предусмотрено согласования уровня конфиденциальности, тем не менее, подобные правила целесообразны для предупреждения незаконного доступа. В связи с этим, для восполнения законодательного пробела считаем важным разработать и принять Закон РТ «О служебной тайне»;

– ст. 90 закона РТ об АО не уточняет обязанность акционера по оплате копии документов и стоимость иных услуг АО. Данная проблема решается АО самостоятельно, что является пробелом гражданского законодательства. Определение стоимости данной услуги самим АО может причинить ущерб акционеру, заинтересованному в прозрачности деятельности АО. Кроме того, недобросовестная реализация этого права препятствует информационному

обмену между акционером и обществом. Поэтому считаем, что порядок возмещения расходов, связанных с предоставлением информации, должен регулироваться в законе РТ об АО;

– необходимо принять Кодекс корпоративного управления в Республике Таджикистан. Кодексы корпоративного управления большинства стран-членов ЕС содержат правило о необходимости наличия определенного количества независимых директоров в составе совета директоров общества. Данные лица не должны быть связаны имущественными интересами с другими лицами, включая общество, мажоритарных акционеров, основных контрагентов, конкурентов, а также государство. Предполагается, что независимые директора будут свободны от наличия какого-либо конфликта интересов.

При этом положения №4, №8 и №12 на наш взгляд являются спорным, о которых отметим в конце отзыва.

**Структура диссертации** составлена таким образом, что все её составные части логически взаимосвязаны друг с другом и составляют завершённое исследование. Диссертация имеет внутреннее единство, её структура соответствует логическому правилу «от общего к частному». Она состоит из введения, 4 глав, объединяющих 8 параграфов и 362 страниц, заключения, списка литературы.

С точки зрения оформления, работа соответствует требованиям, предъявляемым к оформлению диссертационных работ, написана юридически грамотным языком, отличается логичностью изложения, что производит благоприятное впечатление.

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

**Первая глава** «Сущность акционерных правоотношений в гражданском

праве» охватывает следующие вопросы: понятие и особенности акционерных правоотношений; участники акционерных правоотношений; объект акционерных правоотношений.

Диссертант провел классический анализ структуры акционерных правоотношений по всем элементам. Он детально анализирует ГК РТ, Закон РТ «Об акционерных обществах» и ряд других нормативных правовых актов.

**Вторая глава** посвящена исследованию проблем современной тенденции регулирования гражданско-правовых отношений между акционером и акционерным обществом. Здесь рассматривается: понятие, признаки и виды взаимоотношений между акционером и акционерным обществом; обязательственные правоотношения между акционерным обществом и акционером; информационные правоотношения с участием акционера и акционерного общества.

Диссертант в данной главе рассматривает динамику акционерных правоотношений. Особо уделяет внимание обязательственным и информационным правоотношениям с участием акционеров и акционерных обществ. Но, к сожалению, инвестиционные правоотношения недостаточно исследованы в работе. Было бы целесообразно рассматривать это вопрос в рамках самостоятельного параграфа.

**Глава третья «Защита гражданских прав акционеров и акционерных обществ» охватывает:** теоретические и практические вопросы защиты гражданских прав акционеров и акционерных обществ; правовые споры и их виды в акционерном правоотношении.

В данной главе автор анализирует формы и способы защиты гражданских прав акционеров и акционерных обществ по законодательству Республики Таджикистан.

**Глава четвертая «Вопросы гражданско-правовой ответственности лиц, участвующих в управлении акционерным обществом» охватывает** понятие, виды и особенности гражданской-правовой ответственности в данной сфере.



**В заключении автор последовательно формулирует основные обобщающие выводы.**

**Обоснованность и достоверность выводов и рекомендаций, указанных в диссертации.** В работе впервые представлены глубоко обоснованные выводы и предложения по вопросам правового регулирования акционерных правоотношений. Обоснованность результатов исследования подтверждается научной аргументированностью исходных теоретических положений. Результаты исследования получены на основе анализа действующих правовых норм законодательства Республики Таджикистан и анализа корпоративного законодательства отдельных государств.

Диссертант проводил исследование на основе общенаучных и специальных методов, таких как: историко-сравнительный метод, диалектический, формально-логический и метод статистических наблюдений. Разработанные научные положения и практические рекомендации опираются на положения соответствующих наук: теории государства и права, предпринимательского права, гражданского права, корпоративного права и т.п.

**Научная, практическая, экономическая и социальная значимость результатов диссертации с указанием рекомендаций по их использованию.**

Теоретическое и практическое значение диссертационного исследования состоит в том, что предложения и выводы, сделанные в диссертации, расширяют научное представление о правовом регулировании акционерных правоотношений. Они могут послужить методологической и теоретической предпосылкой для дальнейших научных исследований в области гражданского, корпоративного и предпринимательского права. Полученные диссертантом научные результаты, теоретические и практические выводы могут быть применены при правотворческой деятельности в данной сфере. Это позволит сформировать более надежную систему отношений в области реализации и защиты прав субъектов акционерных правоотношений. Сформулированные в диссертации теоретические выводы и практические

рекомендации могут быть использованы и в правоприменительной деятельности органов государственной власти.

Кроме того, выводы, к которым пришел диссертант, могут быть использованы в процессе преподавания учебных курсов, гражданского права, предпринимательского права, корпоративного права, а также в процессе дальнейших научных исследований по указанной проблематике.

**Публикация результатов диссертации в рецензируемых научных журналах.** Теоретические выводы и положения, научно-практические рекомендации диссертанта отражены в 2 монографиях, 38 статьях, 18 из которых опубликованы в ведущих рецензируемых журналах и изданиях, указанных в перечне ВАК при Президенте Республики Таджикистан для публикации результатов диссертационных исследований.

**Соответствие оформления диссертации требованиям ВАК при Президенте Республики Таджикистан.** Диссертационное исследование Касимова Фарруха Абдулмуминовича на тему «Акционерные правоотношения в гражданском праве Республики Таджикистан: теоретические и практические вопросы» отвечает, требованиям Порядка присвоения учёных степеней, утверждённой Постановлением Правительства РТ от 30.06.2021 г., № 267.

Автореферат отражает содержание работы и отвечает существующим требованиям.

**Замечания по содержанию диссертации.** В целом диссертационное исследование Касимова Фарруха Абдулмуминовича является самостоятельным научным исследованием, где автор последовательно и логично обосновывает свои предложения, рекомендации и выводы. При этом в диссертационном исследовании соискателя имеются и дискуссионные положения.

1. В положении №4 автор отмечает, что «Анализ качества управления АО выявил ряд негативных моментов, среди которых следует отметить: 1) низкое качество корпоративного управления, 2) дефицит квалифицированных кадров,

3) слабость механизмов защиты прав собственности. Несовершенство законодательства в сочетании с общеизвестными недостатками судебной системы привело к огромному количеству корпоративных конфликтов, порожденных борьбой между акционерами и руководителями акционерных обществ за реальное обладание контролем над акциями, имуществом и финансовыми потоками».

Здесь автор последовательно определяет и перечисляет ряд проблем, касающихся темы. Определение проблемы тоже, безусловно, имеет важное значение для науки. Но при этом было бы целесообразно, если автор продолжил свой вывод о решении этих проблем. В тексте диссертации наблюдается ряд идей, касающихся решения этих вопросов. Надеемся, что автор, при публичной защите сформулирует их в комплексном виде.

2. В положении №8 автор отмечает, что «Отмечается, что принцип беспрепятственного осуществления прав акционеров обращен, прежде всего, к акционеру, он очерчивает возможности и границы его поведения. Юридическим императивом названного принципа является свобода акционера в осуществлении своих прав в определенных пределах, т.е. «если нет законно установленных пределов, то субъект права может свободно его осуществлять».

Автор в данном положении утверждает, что «если нет законно установленных пределов, то субъект права может свободно его осуществлять». На наш взгляд, если автор вместо слова «пределов» использовал бы слово «запретов», тогда все было ясно. Но понятие «предел» более шире, а иногда «абстрактно». Поэтому автору необходимо дополнительно аргументировать свои позиции по данному вопросу.

3. В положении №12 диссертант утверждает, что «Для защиты прав акционеров от решений ОСА предлагаем: во-первых, законодательное регулирование обжалования решений ОСА, как наиболее используемого способа судебной защиты прав акционеров, нуждается в корректировке путем внесения в действующее законодательство указанных выше изменений. Во-

вторых, по нашему мнению, предложенное в статье раскрытие понятия «участие в общем собрании акционеров» позволит глубже понимать его на практике и расширит возможности защиты прав акционеров с учетом внесения соответствующих законодательных изменений».

На наш взгляд, данное положение сформулировано не до конца. Автор отмечает, что «по нашему мнению, предложенное в статье...», но неизвестно о какой статье речь идет. Следовательно, автору необходимо раскрывать суть и содержание данного положения при публичной защите.

Указанные замечания и рекомендации носят дискуссионный характер, обусловлены, во многом, сложностью и неоднозначностью предмета исследования. Хотя и не со всеми выводами автора можно согласиться, однако они аргументируются и выражают авторскую позицию.

#### **Заключение о соответствии диссертации установленным требованиям**

В целом, сформулированные замечания не влияют на общую положительную оценку представленной диссертации. Диссертант обоснованно выдвигает свои собственные теоретические конструкции, понятия, дефиниции, предлагает изменения в нормативные правовые акты, убедительно аргументирует свою позицию, проявляя знания не только в сфере права, но и других отраслях науки.

Основная цель диссертации Касимова Фарруха Абдулмуминовича на тему «Акционерные правоотношения в гражданском праве Республики Таджикистан: теоретические и практические вопросы», направлена на формирование единого подхода, объединяющего все имеющиеся научные позиции в данной сфере и выработки рекомендаций по совершенствованию действующего законодательства Республики Таджикистан – автором достигнута, а поставленные задачи выполнены последовательно и обоснованно.

Диссертационное исследование имеет оригинальный, творческий характер. Содержание диссертации и автореферата, публикации автора

позволяют сделать вывод о самостоятельном характере выполненного исследования. Предложения и рекомендации автора апробированы в различных формах.

**Общий вывод** заключается в том, что диссертация на тему «Акционерные правоотношения в гражданском праве Республики Таджикистан: теоретические и практические вопросы» на соискание учёной степени доктора юридических наук по специальности 12.00.03. – Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право (юридические науки) соответствует критериям п.п. 31-37 Порядка присуждения ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РТ от 30 июня 2021 года, № 267, а ее автор Касымов Фаррух Абдулмуминович заслуживает присуждения ему учёной степени доктора юридических наук по специальности 12.00.03. – Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право (юридические науки).

**Официальный оппонент:**  
доктор юридических наук, и.о. профессора  
кафедры коммерческого и антикоррупционного  
права Таджикского государственного  
университета коммерции

 У.А. Меликов

Подпись У.А. Меликова заверено:  
Начальник отдела кадров и  
специальных работ ТГУК:

 С.С. Пирзода

Адрес: Таджикский государственный университет коммерции,  
Республика Таджикистан, 734055, г. Душанбе, ул. Дехоти 1/2,  
Тел.: (+992 237) 234-83-46.  
E-mail: [tguk@mail.ru](mailto:tguk@mail.ru)  
Вебсайт: [www.tguk.tj](http://www.tguk.tj)

Дата: «09» июня 2023 года.