

«УТВЕРЖДАЮ»

Проректор Федерального государственного
бюджетного образовательного учреждения
высшего образования «Российская
академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте
Российской Федерации»,

доктор экономических наук, профессор

Марголин А.М.



Марголин 2023 г.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»

Диссертация Ключаревой Елены Михайловны на тему: «Обязанности и ответственность членов органов управления юридических лиц в праве России, Германии, Великобритании и штата Делавэр (США)» выполнена на кафедре правового обеспечения рыночной экономики отделения «Высшая школа правоведения» Института государственной службы и управления Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.

В период подготовки диссертации соискатель Ключарева Елена Михайловна проходила обучение по программе подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации».

В 2013 году Ключарева Елена Михайловна с отличием окончила Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова с присуждением квалификации юриста по специальности «юриспруденция» (диплом с отличием ААА № 2300036, регистрационный номер 15h-0146-11w, выдан 29 июня 2013 г.)

Справка о сдаче кандидатских экзаменов № 8504/01-19 выдана 11 октября 2018 года Федеральным государственным бюджетным образовательным учреждением высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации». Диплом об окончании аспирантуры (регистрационный номер УАИД-2018-0135) выдан Федеральным государственным бюджетным образовательным учреждением высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» 30 июля 2018 года.

Научный руководитель – Кузнецов Александр Анатольевич, доктор юридических наук, профессор департамента частного права факультета права Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

По результатам рассмотрения диссертации Ключаревой Елены Михайловны на тему: «Обязанности и ответственность членов органов управления юридических лиц в праве России, Германии, Великобритании и штата Делавэр (США)», представленной на соискание ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3 – Частно-правовые (цивилистические) науки, принято следующее заключение:

Оценка выполненной соискателем работы. Диссертационная работа Ключаревой Елены Михайловны полностью соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ № 842 от 24 сентября 2013 г. (с изм. от 30.07.2014, г. 21.04.2016 г., 02.08.2016 г., 29.05.2017 г., 28.08.2017 г., 01.10.2018 г., 20.03.2021 г., 11.09.2021 г., 26.09.2022 г.), и Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации (Приложение №2 к Приказу от 7 декабря 2021 г. № 02-1336), и является научно-квалификационной работой, в которой на основании сделанных автором исследования научных выводов разработаны теоретические положения, совокупность которых можно квалифицировать как новое научно обоснованное решение задач, имеющих существенное значение для науки гражданского права.

В регулировании обязанностей и ответственности членов органов управления юридических лиц в Российской Федерации существуют разные тенденции: изначально оно создавалось под сильным влиянием англо-американского права, но впоследствии практикой Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации в него были внесены элементы, сложившиеся в континентальном праве. В связи с этим было целесообразно проанализировать особенности регулирования обязанностей и ответственности членов органов управления, сложившихся в иностранных правовых порядках, оказавших влияние на российское законодательство и практику. Для сопоставления с российским автором были выбраны правовые порядки Великобритании, штата Делавэр (США) и Германии. Сравнение данных правовых порядков и России позволит определить, что есть общего и различного в регулировании рассматриваемого вопроса как между континентальным и англо-американским правом в целом, так и между данными конкретными правовыми порядками, а также выявить существенные характеристики обязанностей членов органов управления. Именно они определяют тот набор фактов, который подлежит установлению в деле о привлечении членов органов управления к ответственности, и правила распределения бремени доказывания между истцом и ответчиком по данной категории дел. На основании результатов такого анализа можно сформировать ту оптимальную модель, которой должно следовать российское регулирование прав и обязанностей членов органов управления юридических лиц, а также определить, насколько возможно заимствование и

применение для своих целей каких-либо правил, разработанных в других правовых системах.

В диссертации исследованы история развития и доктринальные обоснования регулирования обязанностей членов органов управления юридических лиц в Великобритании, штате Делавэр (США), Германии и России, выявлены основные обязанности, которые члены органов управления несут перед юридическим лицом, раскрыто содержание и основные характеристики обязанности лояльности – обязанности действовать добросовестно в интересах юридического лица, и обязанности действовать с заботливостью – обязанности действовать разумно, проанализировано общее и различное в регулировании данных обязанностей в рассматриваемых юрисдикциях, проанализированы условия гражданско-правовой ответственности членов органов управления – наличие противоправного деяния, убытков, причинно-следственной связи между противоправным деянием и убытками, вина – и их особенности в каждой из рассматриваемых юрисдикций, проанализированы правила распределения между истцом и ответчиком бремени доказывания наличия или отсутствия условий для привлечения члена органа управления к ответственности, в том числе раскрыты основные применяемые в рассматриваемых юрисдикциях презумпции как в пользу истца, так и пользу ответчика, подробно проанализировано правило защиты делового решения, обращено внимание на проблемы, существующие в российском законодательстве и судебной практике по рассматриваемым вопросам и предложены способы их решения.

Личное участие соискателя в получении результатов, изложенных в диссертации, отражается в структуре, содержании избранной темы, подборе фактического материала, а также стиле изложения представленного научного исследования, методологии, избранной автором, основных положениях, вынесенных на защиту, результатах апробации и опубликованных научных работах. Диссертация выполнена единолично.

Представленная на рассмотрение кафедры диссертационная работа Ключаревой Е.М. является самостоятельным научным исследованием, обосновывающим авторский подход к изучению обязанностей и ответственности членов органов управления юридических лиц в праве Великобритании, штата Делавэр (США), Германии и России, основанным на результатах комплексного анализа норм законодательства, судебной практики и теоретических исследований в сфере гражданского права.

Степень достоверности результатов проведенных соискателем ученой степени исследований обуславливается изучением и анализом норм российского и зарубежного права, регламентирующих вопросы обязанностей и ответственности членов органов управления юридических лиц, а также правоприменительной и судебной практики в данной сфере; обоснованностью основных положений и выводов диссертации.

Все научные положения и выводы обоснованы применением таких научных методов познания отдельных правовых явлений, как сравнительно-правовой метод, исторический метод, системный метод, а также методов грамматического, логического, систематического и телеологического толкования нормативно-правовых актов и судебной практики. Теоретические

выводы построены на положениях соответствующих наук: логики, философии, теории государства и права, гражданского права.

Результаты диссертационного исследования Ключаревой Елены Михайловны прошли **апробацию** в научных публикациях автора в ведущих периодических изданиях, в научно-педагогической деятельности автора, в докладах автора на семинарах повышения квалификации и научно-практической конференции.

Основные положения и выводы были обсуждены и одобрены на заседании кафедры правового обеспечения рыночной экономики отделения «Высшая школа правоведения» Института государственной службы и управления Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, нашли отражение в научных публикациях автора.

Научная новизна исследования определяется тем, что в нем на основании обширного сравнительно-правового и исторического материала проведен комплексный анализ регулирования обязанностей членов органов управления юридических лиц, позволивший выявить их существенные характеристики, которые, в свою очередь, определяют особенности определения условий привлечения членов органов управления к ответственности за ненадлежащее исполнение своих обязанностей и особенности доказывания их наличия или отсутствия в конкретном деле.

В частности, соискателем сделан вывод, что основной задачей, стоявшей перед законодателем при установлении обязанностей членов органов управления юридических лиц, являлась защита юридического лица от злоупотреблений со стороны данных лиц. Исходя из этой задачи, на членов органов управления юридических лиц возлагается обязанность лояльности (обязанность действовать добросовестно в интересах юридического лица), в соответствии с которой члены органов управления обязаны ставить интересы юридического лица выше собственных интересов и избегать конфликта интересов, и обязанность действовать с заботливостью (обязанность действовать разумно), устанавливающая стандарты профессионального ведения деятельности юридического лица со стороны членов органов управления. Данные обязанности могут быть закреплены в законе либо в общем виде, как в России, либо в виде набора отдельных обязанностей, конкретизирующих их содержание, как в Великобритании, либо сформированы в судебной практике, как в штате Делавэр. В Германии использован смешанный подход, при котором обязанность лояльности сформирована в практике, а обязанность действовать с заботливостью закреплена в общем виде на уровне закона.

Соискателем доказывается, что обязанности членов органов управления юридического лица отличаются от обязанностей поверенного (агента) и доверительного собственника.

Обязанность лояльности соискатель предлагает определить как обязанность члена органа управления юридического лица во всех ситуациях действовать в интересах юридического лица, но не в собственных интересах и не в интересах кого-либо из участников юридического лица. На основании анализа правового регулирования всех четырех юрисдикций сделан вывод,

что обязанность лояльности имеет одинаковое содержание для членов органов управления всех юридических лиц независимо от их конкретных характеристик (масштаба деятельности юридического лица, количества его работников, его организационной структуры, вида его деятельности и т.д.). Она выполняет две функции: стимулирует членов органов управления совершать активные действия, чтобы в наибольшей степени удовлетворить интересы юридического лица, и предотвращает совершение действий, ущемляющих эти интересы, в том числе действий в ситуации конфликта интересов и неправомерных действий. В соответствии с этими двумя функциями, содержание обязанности лояльности включает в себя (1) обязанность способствовать наилучшему удовлетворению интересов юридического лица, принимать все необходимые и достаточные меры для достижения целей деятельности юридического лица, (2) обязанность избегать конфликта интересов с юридическим лицом, включая запрет на конкуренцию с юридическим лицом и запрет использовать принадлежащие юридическому лицу предпринимательские возможности, и обязанность раскрывать потенциальный или существующий конфликт интересов с юридическим лицом, и (3) обязанность действовать правомерно в рамках своих полномочий, в том числе обеспечить соблюдение юридическим лицом применимых к нему требований закона. Исполнение обязанности лояльности устанавливается путем сравнения действий члена органа управления со стандартом правомерного поведения, описанного в норме права (данный способ обозначен автором как нормативный стандарт) и, в отдельных случаях, путем анализа действий конкретного директора и его мотивов (данный способ обозначен автором как субъективный метод). Использование субъективного метода в большей степени свойственно Великобритании и штату Делавэр по сравнению с Германией и Россией, более склонных к применению нормативного стандарта.

Обязанность действовать с заботливостью соискатель предлагает определить как обязанность члена органа управления юридического лица наилучшим образом управлять деятельностью юридического лица и вести его бизнес. Сделан вывод, что содержание обязанности действовать с заботливостью определяется исходя из конкретных характеристик юридического лица и его деятельности. Содержание обязанности действовать с заботливостью включает в себя обязанность действовать разумно при принятии деловых решений от имени юридического лица и обязанность надлежащим образом организовать управление в юридическом лице. Обязанность действовать с заботливостью может охватывать как содержательные аспекты, так и аспекты, связанные с процедурой принятия решений или организацией системы управления. На современном этапе развития правового регулирования акцент делается на соблюдении надлежащей процедуры принятия решения и организации системы управления, но не на оценке экономической целесообразности действий членов органов управления или необходимости постоянного контроля за действиями работников юридического лица. Превалирующим методом проверки исполнения обязанности действовать с заботливостью является сопоставление действий члена органа управления с поведением абстрактного

хорошего руководителя в схожих обстоятельствах (данный способ обозначен автором как объективный стандарт). Наиболее широкое применение объективный стандарт нашел в Германии, он используется в России и Великобритании, но в гораздо меньшей степени распространен в штате Делавэр, где чаще применяется субъективный метод.

Соискателем обосновано, что особенности распределения бремени доказывания между истцом – юридическим лицом или выступающим в его интересах представителем – и ответчиком – членом органа управления – зависят, в том числе, от наличия у истца процессуальной возможности получить информацию от ответчика. Если процессуальное законодательство предусматривает обязанность сторон раскрыть другой стороне все имеющие значение для дела документы и информацию, и истец в результате этого может получить доступ к информации, имеющейся у ответчика, бремя доказывания полностью возлагается на истца, и используются презумпции в пользу ответчика. Ключевой презумпцией в пользу ответчика является презумпция добросовестности и (или) разумности действий члена органа управления юридического лица. В соответствии с ней истец должен доказать, что ответчик совершил или не совершил определенное действие (бездействие) и что при этом он действовал в нарушение своих обязанностей. Она является основным правилом распределения бремени доказывания по данной категории дел в России, Великобритании и штате Делавэр. Если доступ истца к информации, имеющейся у ответчика, затруднен в силу отсутствия обязательного раскрытия доказательств и возможности запросить через суд только конкретные заранее известные документы, то бремя доказывания должно быть возложено на ответчика, либо от истца не должно требоваться исчерпывающего доказывания тех фактов и обстоятельств, на которые он ссылается, и должны использоваться презумпции в пользу истца. Ключевой презумпцией в пользу истца является презумпция недобросовестности и неразумности действий члена органа управления юридического лица. В соответствии с ней истец должен доказать только факт совершения или несовершения членом органа управления конкретного действия или бездействия, а ответчик должен обосновать, что он действовал добросовестно и (или) разумно. Она выступает в качестве основного правила распределения бремени доказывания по данной категории дел в Германии и в качестве вспомогательного правила в России.

Соискателем показано, что предпосылкой для применения правила защиты делового решения, используемого во всех четырех юрисдикциях независимо от изначального распределения бремени доказывания в пользу истца или в пользу ответчика, являются добросовестность членов органов управления юридического лица и их действие в интересах юридического лица. Поэтому оно может применяться только при рассмотрении исков о нарушении членом органа управления обязанности действовать с заботливостью, но не обязанности лояльности.

Практическая значимость диссертационного исследования определяется тем, что оно может быть полезно руководителям юридических лиц для построения эффективной системы корпоративного управления и лучшего понимания ими своих прав и обязанностей, а также пределов их

осуществления. Результаты настоящего исследования также могут использоваться в процессе реформирования гражданского законодательства, при подготовке разъяснений законодательства и судебной практики и в ходе разрешения судебных споров.

Ценность научных работ соискателя ученой степени кандидата юридических наук определяется актуальностью и новизной сформулированных в научных работах проблем, ориентированностью на развитие теоретических представлений о правовом регулировании обязанностей и ответственности членов органов управления юридических лиц.

Представленные в научных работах автора результаты исследований помогают получить целостное представление о регулировании обязанностей и ответственности членов органов управления юридических лиц в России, Великобритании, Германии и штате Делавэр (США), его общих закономерностях и специфике каждой из рассмотренных юрисдикций. Научные работы соискателя развивают и дополняют ряд разделов научных дисциплин гражданского права, касающихся регулирования корпоративных отношений и обязанностей и ответственности членов органов управления юридических лиц, содержание современного состояния соответствующих правовых норм в данной области, а также формируют необходимую теоретическую базу для дальнейших научных исследований в данной области.

Полнота изложения материалов диссертации в работах, опубликованных соискателем ученой степени. Полученные соискателем научные результаты опубликованы в 6 работах общим **объемом 9,36 п.л.**, 3 из которых были размещены в изданиях, рекомендованных ВАК при Минобрнауки Российской Федерации и входящих в перечень журналов, рекомендованных ученым советом Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», а именно:

1. Ключарева Е.М. Правило защиты делового решения в делах о привлечении к ответственности директоров: законодательство и практика штата Делавэр (США), Германии и России // Закон. 2015. № 11. С. 132-141 (0,99 п.л.)
2. Ключарева Е.М. Доктринальные и исторические особенности определения обязанностей и ответственности членов органов управления юридического лица в разных юрисдикциях // Вестник экономического правосудия Российской Федерации. 2017. №10. С. 145 – 176 (3,7 п.л.)
3. Ключарева Е.М. Запрет на конкуренцию директора с обществом: опыт Великобритании, штата Делавэр (США), Германии и России // Закон. 2018. № 6. С. 115 – 127 (1,28 п.л.)
4. Ключарева Е.М. Компания считает действия директора неразумными. Когда ему удастся избежать ответственности // Арбитражная практика. 2016. № 12. С. 96 – 103 [также Электронное издание] (0,92 п.л.)

5. Ключарева Е.М. Ответственность за убытки, причиненные обществу недобросовестными и неразумными действиями членов их органов управления: особенности субъектного состава в непубличных обществах // Корпоративное право в ожидании перемен: сборник статей к 20-летию Закона об ООО. / Отв. ред. А.А. Кузнецов. М., 2020. С. 179 – 198 (1,15 п.л.)
6. Ключарева Е.М. Особенности распределения бремени доказывания по делам о привлечении членов органов управления юридического лица к ответственности за причиненные ему убытки: Россия, Германия, Великобритания, штат Делавэр (США) // Корпоративное право: проблемы и решения: Сборник работ / сост. и ответ. ред. И.С. Чупрунов. М., 2020. С. 292 – 314 (1,32 п.л.)

Диссертационное исследование соответствует научной специальности

5.1.3 – Частно-правовые (цивилистические) науки.

Представленная Ключаревой Еленой Михайловной диссертация на тему: «Обязанности и ответственность членов органов управления юридических лиц в праве России, Германии, Великобритании и штата Делавэр (США)» по специальности 5.1.3 – Частно-правовые (цивилистические) науки **рекомендуется к защите** на соискание ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3 Частно-правовые (цивилистические) науки.

Заключение принято на заседании кафедры правового обеспечения рыночной экономики отделения «Высшая школа правоведения» Института государственной службы и управления Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.

Присутствовало на заседании 15 человек. Результаты голосования: «за» - 15 человек, «против» - 0, воздержалось - 0.

Протокол № 11 от 27 июня 2022 года.

Заведующий кафедрой

правового обеспечения рыночной экономики

В.В. Зайцев

Заместитель директора по научной работе
ИГСУ РАНХиГС

Г.Ю. Ивлева

ЗАВЕРЯЮ

УЧЕНЫЙ СЕКРЕТАРЬ

РОССИЙСКОЙ АКАДЕМИИ НАРОДНОГО
ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ
СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РФ
К.К. БОНДАРЕВ

