УТВЕРЖДАЮ:
Проректор ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации
_____ А.М. Марголин
«15» января 2024 г.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

Диссертация на соискание ученой степени кандидата юридических наук Орловой Елены Александровны на тему «Особенности правового регулирования деятельности советов директоров акционерного общества по законодательству России и Испании» выполнена на кафедре предпринимательского, трудового и корпоративного права Юридического факультета им. М.М. Сперанского Института права и национальной безопасности Федерального государственного образовательно учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации».

Соискатель Орлова Е.А. в июне 2017 г. окончила международно-правовой факультет Московского государственного института международных отношений Министерства иностранных дел РФ, получив Диплом бакалавра со знанием иностранных (испанского и английского) языков по направлению «Юриспруденция» (диплом №107704 0073105).

Соискатель Орлова Е.А. в июне 2019 г. с «отличием» окончила магистратуру юридического факультета Института права и национальной безопасности Российской Академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, получив Диплом магистра по направлению подготовки 40.04.01. Юрист корпорации (диплом №107724 3611571).

Орлова Е.А. в августе 2019 г. окончила Европейскую бизнес-школу управления и предпринимательства EUDE Университета короля Хуана Карлоса I (г. Мадрид, Испания), получив диплом Магистра бизнес администрирования (MBA) (2019/0582).

В настоящее время Орлова Е.А. прикреплена к Академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации для подготовки диссертации на соискание ученой степени кандидата юридических наук без освоения программ подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре (Приказ о прикреплении для подготовки диссертации на соискание ученой степени кандидата юридических наук №622ск/ИПиНБ от 1 декабря 2022 года). Орловой Е.А. сданы следующие кандидатские экзамены: история и философия науки (юридические науки (отлично), иностранный язык (английский язык (отлично), специальность – «корпоративное право; конкурентное право; энергетическое право» (отлично). Номер справки о кандидатских экзаменах – 1724/01-19 от 03.03.2020.

Орлова Е.А. с октября 2019 года по настоящее время работает в Федеральном институте промышленной собственности (ФИПС). Является государственным экспертом по интеллектуальной собственности 2 категории Отдела средств индивидуализации Палаты по патентным спорам. Отмечена благодарностью Директора Института за «добросовестный труд, большой личный вклад в результаты деятельности ФИПС и значительные успехи в работе».

Научный руководитель – кандидат юридических наук, Крылов Вадим Григорьевич, работает в должности доцента кафедры предпринимательского,

трудового и корпоративного права Юридического факультета им. М. М. Сперанского Института права и национальной безопасности ФГБОУ ВПО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации».

По результатам рассмотрения диссертационной работы Орлова Е.А. на тему: «Особенности правового регулирования деятельности советов директоров акционерного общества по законодательству России и Испании», представленной на соискание учёной степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3 – частноправовые (цивилистические) науки, принято следующее **заключение**:

Оценка выполненной соискателем работы. В ходе диссертационного исследования, целями которого являются комплексный анализ правового положения советов директоров акционерных обществ в России и Испании, обобщение опыта их функционирования в указанных государствах, включая исследование актуальных проблем организации деятельности советов директоров согласно российскому и испанскому акционерным законодательствам, а также сложившейся судебной практики, разработка предложений по совершенствованию отдельных аспектов российского акционерного законодательства, решены следующие научные задачи:

- изучение российского и зарубежного, прежде всего испанского, опыта правового регулирования системы органов управления акционерным обществом;

- анализ систем управления акционерным обществом, сложившихся в настоящее время в России и Испании;

- исследование зарубежных теоретических моделей создания и функционирования совета директоров акционерного общества;

- анализ особенностей модели функционирования совета директоров как органа управления акционерным обществом в современном российском и испанском законодательствах;

- изучение ряда теоретических аспектов корпоративных правоотношений, в том числе таких как: понятие органа юридического лица, определение природы отношений между членами совета директоров и акционерным обществом, определение природы решений органов управления акционерным обществом, выявление признаков органа юридического лица, раскрытие понятий «компетенция» и «полномочие»;

- анализ существующих правовых норм, а также судебной практики, регулирующих порядок формирования совета директоров акционерного общества в России и Испании, включая подготовку и проведение заседаний данного органа;

- исследование прав и обязанностей членов совета директоров акционерного общества в России и Испании, а также вопросов их ответственности;

- выработка предложений по улучшению и совершенствованию законодательства Российской Федерации, регулирующего процедуры организации и деятельности совета директоров акционерного общества, на основе проведенного сравнительного анализа российской и испанской практики.

Диссертационное исследование Орловой Е.А. полностью соответствует требованиям Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, утвержденного приказом РАНХиГС № 02-1336 от 07.12.2021 г. и является научно-квалификационной работой, в которой на основании проведенных автором исследований разработаны предложения по улучшению и совершенствованию законодательства Российской Федерации, регулирующего процедуры организации и деятельности совета директоров акционерного общества.

Тема и содержание представленной к защите диссертации Орловой Е.А. полностью соответствует научной специальности 5.1.3. Частно-правовые

(цивилистические) науки – предметом диссертационного исследования являются российское и испанское законодательства, регулирующие деятельность советов директоров акционерных обществ в двух странах, их сравнительный анализ, судебно-арбитражная практика, а также отдельные аспекты теории цивилистической науки. В трёх главах работы, опираясь на обширный материал исследовательских работ, выполненных как российскими, так и зарубежными, в частности испанскими, учёными, автор предлагает многоаспектный анализ правовых отношений, возникающих в процессе организации деятельности советов директоров акционерных обществ в России и Испании. Диссертационная работа представляет собой законченное и самостоятельное исследование, в котором решена актуальная цель, поставленная автором работы.

Результаты диссертационного исследования имеют научную и практическую значимость и вносят вклад в развитие цивилистической науки.

Личный вклад соискателя в получение результатов, изложенных в диссертации, просматривается в поиске, анализе и обобщении научной информации по тематике исследования, с применением используемых в правовых науках методов исследования, таких как диалектический, эмпирический, системно-структурный, историко-правовой, социологический, сравнительно-правовой, синергетический, методов классификации, индукции и дедукции.

Цитирования оформлены корректно; заимствованного материала, использованного в диссертации без ссылки на автора либо источник заимствования, не обнаружено; научных работ, выполненных соискателем ученой степени в соавторстве, без ссылок на соавторов, не выявлено.

Соискатель также осуществляла апробацию работ на научных конференциях и выполняла подготовку публикаций по выполненным исследованиям. Опубликованные материалы полностью отражают основное содержание работы.

Актуальность темы исследования. Актуальность темы исследования связана с возрастающей ролью совета директоров в системе управления акционерным обществом. Совет директоров является, по мнению автора, своеобразным органом достижения корпоративного компромисса в акционерном обществе. От его стабильного функционирования и ежедневной роли зависит соблюдение интересов участников корпорации.

Акционерное общество как организационно-правовая форма юридических лиц давно заняла свою нишу в предпринимательской сфере, позволяя аккумулировать большие капиталы и обеспечивать их быстрый оборот. Важно также то, что участники (акционеры) не несут какой-либо дополнительной ответственности, не отвечают по долгам общества и, соответственно, их риски ограничиваются стоимостью принадлежащего им пакета акций.

Акционерное общество позволяет реализовывать масштабные проекты, обеспечивать интересы всех заинтересованных лиц (в первую очередь, акционеров и топ-менеджеров). Кроме того, данная форма практически универсальна по отношению к различным видам предпринимательской деятельности.

Поскольку акционерное общество представляет собой довольно сложный механизм, правильный выбор структуры управления при его создании играет важную роль в эффективности деятельности общества, а также снижает возможность возникновения конфликтных ситуаций между акционерами и менеджментом.

Ключевым органом управления по праву следует считать совет директоров. Хотя в российском законодательстве регулирование деятельности совета директоров представляет собой своеобразную комбинацию подходов, которые применяются в англо-американской и романо-германской правовых системах, обращение к Федеральному закону «Об акционерных обществах»

(№ 208-ФЗ) позволяет в полной мере оценить его значимость в процессе корпоративного управления.

Эффективно работающий совет директоров осуществляет контрольные полномочия в целях защиты прав акционеров, обеспечивает баланс интересов заинтересованных групп в рамках акционерного общества. При этом приоритетным направлением его деятельности является достижение коммерческого успеха самой компании.

Действующее законодательство является основой управленческих отношений в акционерном обществе в сочетании с его уставом, который призван детально регламентировать конкретные направления деятельности компании.

В то же время отечественное федеральное законодательство, регулирующее акционерные отношения, остается далеким от совершенства, о чем свидетельствуют периодически вносимые законодателем поправки в первую часть Гражданского кодекса Российской Федерации и Закон об АО. Противоречия, пробелы и даже отдельные дефекты законодательных норм стремится разрешить и судебная практика. Тем не менее, до сих пор при ведении бизнеса участники продолжают сталкиваться с многочисленными «подводными камнями», что является «питательной средой» для возникновения инициатив по кодификации и совершенствованию гражданского законодательства.

Зарубежная, прежде всего европейская и американская, практика деятельности акционерных обществ объективно является более продолжительной по времени, чем российская, что предопределяет целесообразность ее глубокого изучения и, в случае необходимости, заимствования полезных для организации отечественного бизнеса компонентов и особенностей. При этом следует обратить внимание на то, что зарубежное законотворчество также не стоит на месте и «впитывает» в себя новации, свойственные организации предпринимательской деятельности в современных реалиях.

Испанская бизнес-практика, в основе которой находится главным образом романо-германская правовая модель, имеет многовековую традицию. При этом она постоянно совершенствуется с учетом как собственного опыта, который традиционно является восприимчивым к тенденциям латиноамериканского делового мира, с которым Испания, как бывшая метрополия, тесно связана, так и особенно наработок и рекомендаций, которые централизованно формулируются Комиссией европейских сообществ для государств-членов ЕС. Изучение и критическое осмысление опыта предпринимательской деятельности в Испании и, прежде всего, порядка функционирования совета директоров (административного совета в испанской терминологии), сравнение российской и испанской моделей деятельности этого органа акционерных обществ имеет несомненное практическое значение.

Научная новизна диссертации. Научная новизна работы заключается в современном и всестороннем анализе правового статуса совета директоров в России и Испании, теоретическом осмыслении роли и места этого органа в корпоративном управлении, поиске и предложений путей совершенствования правового регулирования.

В ходе исследования установлены новые закономерности и тенденции развития правовой регламентации деятельности совета директоров акционерного общества, выявлены определенные пробелы в законодательном регулировании правоотношений членов совета директоров с акционерным обществом, предложен механизм восполнения этих пробелов, в частности посредством имплементации и внесения изменений в действующее российское законодательство, регулирующее вопросы деятельности совета директоров.

Новые научные положения, выносимые на защиту диссертации, состоят в следующем:

1. В результате всестороннего исследования доктринальных подходов к определению правового статуса совета директоров как волеобразующего органа корпорации, изучения практики создания и организации работы этого органа управления доказана его особая роль в иерархии органов управления акционерным обществом, которая выражается в признании совета директоров высшим коллегиальным органом управления акционерного общества в период между общими собраниями акционеров ***(положение, выносимое на защиту соответствует п. 6 паспорта специальности 5.1.3 – частно-правовые (цивилистические) науки).***

2. В условиях объективного пробела в правовом регулировании, доказана необходимость нормативной регламентации возможности членов совета директоров добровольно покидать свой пост. Предлагается разумный и последовательный механизм действий в случае добровольного выхода из состава совета директоров, который позволит упорядочить и унифицировать данную процедуру, избежать правовой неопределенности и минимизировать риски злоупотреблений ***(положение, выносимое на защиту соответствует п. 6 паспорта специальности 5.1.3 – частно-правовые (цивилистические) науки).***

3. Выявлен недостаток дискретности в существующих правовых механизмах, регламентирующих вопросы, связанные с прекращением полномочий совета директоров акционерного общества. В интересах обеспечения устойчивого положения акционерного общества на рынке выявлена целесообразность имплементации в российское законодательство по аналогии с испанским законодательством возможности досрочного прекращения по решению общего собрания акционеров полномочий не только всего совета директоров, но и отдельного члена (членов) этого органа. Предложен и обоснован механизм такого решения.

Отмечено, что отдельно необходимо выделить специальные основания для прекращения полномочий конкретного члена (членов) совета директоров, связанные с причинением им (ими) своими действиями (бездействием) убытков обществу, повлекшими за собой существенный репутационный ущерб обществу и его деловым позициям на рынке, а также систематическим нарушением членом (членами) совета директоров общества своих обязанностей, предусмотренных законодательством, уставом и (или) иными внутренними документами обществ.

Подчеркнута необходимость защиты интересов акционерного общества в случаях злоупотребления своими полномочиями со стороны члена (членов) совета директоров. Предложено в исключительных случаях допускать возможность досрочного прекращения полномочий члена (членов) совета директоров общества при наличии на то необходимых законных оснований решением внеочередного общего собрания акционеров, даже если этот вопрос не стоял в утвержденной заранее повестке дня такого собрания ***(положение, выносимое на защиту соответствует п. 6 паспорта специальности 5.1.3 – частно-правовые (цивилистические) науки).***

4. Для достижения научно-правовой определенности в вопросе о содержании понятия «выбывший член совета директоров» целесообразно на законодательном уровне закрепить понятие «выбывший член совета директоров», основания для такого признания, последствия для общества и выбывшего члена. Подчеркивается, что отсутствие нормативного определения данного статуса становится причиной правовой неопределенности и практических проблем в процессе применения права ***(положение, выносимое на защиту соответствует п. 6 паспорта специальности 5.1.3 – частно-правовые (цивилистические) науки).***

5. С учетом полезной практики существования категории заместителя члена совета директоров, закрепленной в законодательствах ряда европейских государств, включая Испанию, и апробированной в научных исследованиях, позволяющей минимизировать возникновение кризисных ситуаций в

деятельности акционерных обществ, представляется целесообразным ввести в российское законодательство понятие заместителя члена совета директоров акционерного общества ***(положение, выносимое на защиту, соответствует п. 6 паспорта специальности 5.1.3 – частно-правовые (цивилистические) науки).***

6. Следуя идее достижения основных целей науки корпоративного управления, выраженной в необходимости построения максимально эффективной модели управления корпорацией, а также в целях повышения профессионализма в деятельности совета директоров целесообразно закрепить на законодательном уровне требование об обязательном вхождении в состав этого органа обоснованного и разумного количества независимых директоров, конкретное число которых должно быть определено в уставе общества или установлено решением общего собрания акционеров.

Независимым директором признается лицо, которое обладает высокими профессиональными и моральными качествами, имеет необходимый опыт работы, способно самостоятельно выносить объективные и добросовестные суждения, формировать собственную позицию, свободно от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон или лиц.

Независимые директора должны играть важную роль в предотвращении внутренних конфликтов в обществе и при совершении обществом существенных корпоративных действий ***(положение, выносимое на защиту, соответствует п. 6 паспорта специальности 5.1.3 – частно-правовые (цивилистические) науки).***

7. Выявлен дефицит прав независимых членов совета директоров в случае необходимости получения ими исчерпывающей и достоверной информации о деятельности компании, необходимой для выполнения ими своих уставных функций. В целях закрепления права независимых членов совета директоров на получение адекватной информации о деятельности корпорации представляется необходимым дополнение действующего

законодательства положениями, регламентирующими порядок предоставления обществом соответствующих документов и информации независимым членам совета директоров в установленные законом сроки ***(положение, выносимое на защиту, соответствует п. 6 паспорта специальности 5.1.3 – частно-правовые (цивилистические) науки).***

8. Выявлена необходимость уточнения Закона об акционерных обществах в части прав миноритарного акционера (акционеров) обращаться в суд с иском о возмещении причиненных обществу убытков, в том числе в целях избежания злоупотребления правом со стороны таких акционеров, для чего целесообразно увеличить требование к количеству голосующих акций общества, дающих акционеру (акционерам) право на подачу исков в соответствии со ст. 71 Закон об АО, закрепив на постоянной основе порядок (т.н. «правило пяти процентов»), сложившийся в чрезвычайных условиях пандемии коронавируса и Специальной военной операции (СВО), и являющийся временной мерой ***(положение, выносимое на защиту соответствует п. 6 паспорта специальности 5.1.3 – частно-правовые (цивилистические) науки).***

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что научные выводы и предложения, сформулированные соискателем в диссертации, будут способствовать развитию науки корпоративного права, могут являться основой для дальнейших научных исследований по данной и смежным темам. Вынесенные на защиту положения целесообразно использовать в законотворческом процессе и в правоприменительной практике. Кроме того, они могут быть востребованы участниками гражданского оборота при определении пределов реализации собственных корпоративных прав и обязанностей применительно, в первую очередь, к деятельности акционерных обществ.

Степень достоверности положений и результатов проведенных исследований. Предложенные автором теоретико-прикладные воззрения и пути их решения являются аргументированными, достоверными и обоснованными. Аргументированность обеспечивается концептуальными рамками исследования, разнообразием методов, детальным анализом специальных федеральных норм в сфере правового регулирования деятельности совета директоров и норм гражданского законодательства Российской Федерации. Содержащиеся в работе положения и выводы тщательно обоснованы, в них прослеживается ход и методология авторского исследования, системность и аргументационно-структурная продуманность диссертационной работы.

Материалы диссертации, опубликованные автором, включают:

А. Статьи в изданиях, рекомендуемых ученым советом Академии:

1. Орлова Е.А. Роль и значение Кодексов хорошего управления компаний как способ регулирования и развития корпоративных отношений в Испании //Гражданское право. 2019. №2. С. 39-41.

2. Орлова Е.А. Влияние пандемии коронавируса на состояние экономики и систему корпоративного управления в Испании // Гражданское право. 2021. №4. С. 35-39;

3. Орлова Е.А. Источники корпоративного права Испании // Юридический мир. 2023. №5. С. 40-45.

Б. Статьи в иных научных изданиях, издаваемых на иностранных языках:

1. Orlova E.A. Derecho corporativo en España: algunas tendencias modernas en el desarollo de las compañías // Cuadernos Iberoamericanos (Ибероамериканские тетради). 2018. №3 (21). С. 23-26.

В. Иные работы автора:

1. Орлова Е.А. Проблема «демократии» в деятельности акционерных обществ на примере Испании // Право и бизнес: правовое пространство для развития бизнеса в России: монография: в 4 т. Т. 2 /отв. редакторы С.Д. Могилевский, Ю.Г. Лескова, С.А. Карелина. М.: Проспект. 2020. С. 656 – 666.

На основании изложенного диссертация на тему: «Особенности правового регулирования деятельности советов директоров акционерного общества по законодательству России и Испании» Орловой Елены Александровны, соискателя ученой степени кандидата юридических наук, рекомендуется к защите на соискание ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3 – частно-правовые (цивилистические) науки.

Заключение кафедры принято на заседании кафедры предпринимательского, трудового и корпоративного права. На заседании присутствовало 11 человек: «за» - 11 человек, «против» - 0 человек.

Протокол № 1 от 15 января 2024 года.

Заведующая кафедрой предпринимательского,
трудового и корпоративного права ИПНБ,
доктор юридических наук, профессор Лескова Ю.Г.

Директор Института права
и национальной безопасности,
доктор юридических наук, профессор Могилевский С.Д.