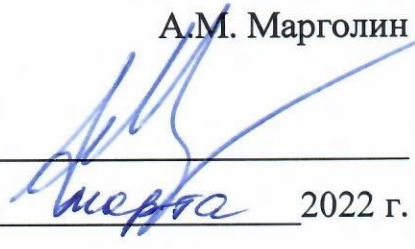


«УТВЕРЖДАЮ»
Проректор
Федерального государственного
бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Российская академия народного хозяйства
и государственной службы
при Президенте Российской Федерации»

Д.э.н., профессор
А.М. Марголин




_____ 2022 г.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

Диссертация Стружинской Оксаны Сергеевны на тему:
«Саморегулирование деятельности участников финансового рынка как
правовое средство регулирования предпринимательских отношений»
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».

Стружинская Оксана Сергеевны в 2020 году окончила Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Кубанский государственный аграрный университет имени И. Т. Трубилина» по специальности «Юриспруденция» (диплом об окончании аспирантуры № 102312 0002821). В настоящее время О. С. Стружинская прикреплена к Академии для подготовки диссертации на соискание ученой степени кандидата юридических наук без освоения программ подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре.

Научный руководитель – доктор юридических наук, профессор, Лескова Юлия Геннадьевна, работает в должности заведующей кафедрой 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 О. С. Стружинской на тему: «Саморегулирование деятельности участников финансового рынка как правовое средство регулирования предпринимательских отношений», представленной на соискание учёной степени кандидата юридических наук по специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право, принято следующее **заключение**:

Оценка выполненной соискателем работы. Диссертационное исследование Стружинской Оксаны Сергеевны полностью соответствует требованиям Положения о порядке присуждения ученых степеней, утверждённого Постановлением Правительства РФ № 842 от 24 сентября 2013 г. (в ред. Постановления Правительства РФ № 751 от 25 мая 2021 г.) и Приказу от 20 сентября 2019 года № 02-1049 «Об утверждении Положения о совете по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, доктора наук и Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой

степени доктора наук» и является научно-квалификационной работой, в которой на основании проведённых автором исследований разработаны теоретические положения, совокупность которых можно квалифицировать как научное достижение, новое, научно-обоснованное и эффективное решение задач, имеющих существенное значение для науки гражданского и предпринимательского права, а равно как успешное, эффективное решение комплекса научных проблем, имеющих важное юридическое и хозяйственное значение для развития института саморегулирования в России.

Диссертантом был проведен всесторонний и глубокий анализ значительного объема правовых источников гражданского и предпринимательского законодательства Российской Федерации, на основе которых диссертант разработал положения по совершенствованию законодательства в сфере саморегулирования деятельности участников финансового рынка как правового средства регулирования предпринимательских отношений. Диссертантом выделены формы саморегулирования в сфере финансового рынка как правового средства регулирования предпринимательских отношений, отражены их специфические признаки, а также определены их обязательные (необходимых для выполнения целей деятельности названной организации) функции, выделены особенности корпоративного управления саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, которое отлично от традиционного его определения в корпоративном праве, обозначены пути решения проблем реализации членских прав и обязанностей в саморегулируемой организации в сфере финансового рынка. Диссертантом впервые на монографическом уровне в науке предпринимательского права выявлены особенности правового статуса саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, воплощающей в себе несколько ролей (некоммерческой корпорации, объединения профессиональных участников, регулятора финансового рынка)

Самостоятельность выполнения исследования. Диссертационная работа Стружинской О. С. является самостоятельным исследованием, в котором доказывается и показывается специфика правовой характеристики различных форм саморегулирования деятельности участников финансового рынка (основанных на их объединении), которое соединяет в себе роль регулятора финансового рынка и роль объединения участников финансового рынка, и является симбиозом частных и публичных интересов. Анализ действующего законодательства, доктринальных источников и судебной практики позволил автору сформулировать виды функций саморегулируемой организации в сфере финансового рынка как субъекта предпринимательского права, отражающих специфику названной организации; исследовать особенности корпоративного управления саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, выстроить систему органов названной организации, показав их компетенцию и особенности формирования ими решений; раскрыть права и обязанности членов саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, выявить пробелы и коллизии действующего законодательства при реализации указанных прав, определить их правовую природу с точки зрения предпринимательского права. Автором сформулированы ряд выводов, которые предлагают новые научные и практические подходы к решению задач диссертационного исследования в соответствии с поставленной целью.

Личный вклад соискателя в получение результатов, изложенных в диссертации, просматривается в названии темы, структуре диссертационного исследования и его содержании, подборе фактического материала, способе изложения представленного исследования, использованной при проведении исследования методологии (научных методов), основных положениях и выводах, выносимых на защиту, результатах апробации, а также в опубликованных научных работах автора исследования. Диссертация выполнена соискателем самостоятельно.

Диссертационная работа О. С. Стружинской обладает внутренним единством, логика изложения научного материала подчинена единому концептуальному замыслу, детерминированному поставленной целью, сформулированными исследовательскими задачами, объектом и предметом исследования. Научное и практическое обоснование, сформулированных выводов на защиту, вне всякого сомнения, соответствует поставленной цели и задачам диссертационного исследования. Диссертант обосновывает позицию, согласно которой саморегулирование в сфере финансовых рынков возможно не только в форме саморегулируемой организации, но и в форме ассоциации, не наделенной статусом саморегулируемой организации. Детальный анализ опыта зарубежных стран легализации саморегулирования позволил автору обосновать то, что саморегулирование в сфере финансового рынка в форме саморегулируемых организаций осуществляется во взаимодействии с государственным регулированием и является проявлением двухуровневого регулирования финансового рынка, что также соответствует общей концепции развития регулирования финансового рынка в ряде зарубежных странах (США, Канада). Автором предложено расширение сферы саморегулирования деятельности участников финансового рынка в форме саморегулируемой организации. При изучении и анализе правовой характеристики саморегулируемой организации в сфере финансового рынка раскрыты важные и специфические признаки корпоративного управления названной организацией, позволяющие рассматривать ее как некоммерческую корпорацию, отличающуюся от иных корпораций как вида юридических лиц тем, что корпоративное управление имеет «выход» на внешние отношения, возникающие на финансовом рынке. Предлагается авторский подход к решению вопроса об усилении роли общего собрания саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, и исключению различных видов членства в названной организации. Исследование правового статуса участников финансового рынка позволил диссертанту выстроить свой подход

к перечню оснований для возникновения и прекращения их членства в саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка, являющимся условием для осуществления ими предпринимательской деятельности на финансовом рынке, а также определиться с правовой характеристикой ответственности члена названной организации.

В целях практического воплощения выводов, сделанных в диссертации, с учётом специфики российских экономических условий, автор указывает на необходимость совершенствования Федерального закона «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка».

Новизной отличаются положения, касающиеся предложенного диссертантом подхода к формам саморегулирования деятельности участников финансового рынка, а также авторские выводы о расширении представления о видах саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка; о выстраивании основ корпоративного управления саморегулируемой организации с учетом повышения роли и количественного состава независимых членов в органах управления; об исключении наличия комплексных (многовидовых) саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка; об оптимизации перечня функций саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка; о необходимости учета правовых последствий реорганизации саморегулируемой организации в сфере финансового рынка и законодательном их закреплении; об отнесении сделок, совершаемых финансовыми организациями без статуса члена саморегулируемой организации, к числу ничтожных.

Диссертантом сформулированы положения, выносимые на защиту, которые предлагают новые научные и практические подходы к решению задач диссертационного исследования в соответствии с поставленной целью. Обозначены предложения по совершенствованию действующего законодательства РФ, позволяющие устранить имеющиеся в нем недостатки и пробелы с целью усиления роли СРО в сфере финансового рынка как субъекта

предпринимательского права и как корпоративной организации, объединяющей участников финансового рынка.

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

1. Подтверждено, что саморегулирование в сфере финансового рынка в России выстроено всегда на функциях регулирования и контроля, и существует в двух формах, объединяющих участников финансового рынка: 1) как ассоциации, наделенной статусом саморегулируемой организации; 2) как ассоциации, не наделенной статусом саморегулируемой организации. Обосновано (в том числе исходя из опыта зарубежных стран), что саморегулирование в сфере финансового рынка не может быть основано на коммерческой основе, и всегда должно иметь форму некоммерческой корпорации со специфическими признаками, позволяющими оценить ее с точки зрения взаимодействия (конвергенции) публичного и частного права

2. Доказано, что саморегулирование является эффективным способом регулирования финансового рынка и сфера его применения должна быть расширена. Предлагается для кредитных организаций закрепить в законе возможность создания саморегулируемой организации, представители которой войдут в Совет, созданный при Банке России.

3. Доказано, что саморегулируемая организация в сфере финансового рынка является особой формой корпоративного управления, включающее в себя не только внутреннее корпоративное управление, но и внешнее корпоративное управление. Внешнее корпоративное управление СРО в сфере финансового рынка проявляется в установлении внутренних стандартов саморегулируемой организации в сфере финансового рынка в отношении деятельности своих членов. Внутреннее корпоративное управление саморегулируемой организации в сфере финансового рынка является проявлением классической модели корпоративного управления, которое должно основываться на участии независимых членов, составляющих

не менее 1/3 от общего числа постоянно действующего коллегиального органа управления, обладающих соответствующими квалификационными требованиями, которые могут быть разработаны Банком России как одним из регуляторов финансового рынка в целях единообразного предъявления требований к кандидатам в независимые члены.

4. Предлагается исключить наличие комплексных (многовидовых) саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка и выстраивать создание и функционирование саморегулируемых организаций исходя из принципа единства осуществляемой участниками финансового рынка деятельности.

5. Предлагается саморегулируемые организации в сфере финансового рынка наделить обеспечительной функцией, являющейся основополагающей для любой саморегулируемой организации как формы саморегулирования предпринимательских отношений. Также предлагается к числу обязательных функций саморегулируемой организации в сфере финансового рынка отнести функцию оказания содействия деятельности публичного субъекта.

6. Предлагается рассматривать реорганизацию саморегулируемой организации в сфере финансового рынка как основание для прекращения членства в ней при условии, если она проведена в форме преобразования названной некоммерческой корпорации. При условии существования комплексных саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка слияние как форма реорганизации названной организации с сохранением ею своего статуса может применяться только в случае ее слияния с другими (другой) одновидовыми саморегулируемыми организациями в сфере финансового рынка. Такой же подход следует применять в отношении присоединения как формы реорганизации саморегулируемой организации в сфере финансового рынка. Реорганизация СРО в сфере финансового рынка в форме разделения и выделения с сохранением членства в ней допускается только при условии, что созданные в порядке реорганизации организации

будут соответствовать требованиям, указанным в п. 4 ст. 3 ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка».

7. Доказано, что прекращение статуса члена саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, которое предлагается связывать с моментом внесения записи об этом в реестр членов саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, является основанием для отнесения сделок, совершаемых финансовыми организациями без статуса члена саморегулируемой организации (при условии ее существования и установления в законе обязательности членства в отношении финансовой организации), к числу ничтожных (п. 2 ст. 168 ГК РФ).

На основе результатов исследования и на основании положений, выносимых на защиту, сформулированы следующие предложения по внесению изменений и дополнений в ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка»:

1. внести изменения в ч. 2 ст. 3, исключив указание, что статус саморегулируемой организации приобретается в отношении нескольких видов деятельности финансовых организаций;

2. дополнить закон статьей, закрепляющей правила о необходимости применения саморегулируемой организацией в сфере финансового рынка способов обеспечения имущественной ответственности ее членом (компенсационного фонда обеспечения имущественной ответственности членом названной организации) ;

3. в ч. 2 ст. 22 закона изменить количественную составляющую независимых членом в постоянно действующем коллегиальном органе – с одной пятой до одной третьей от общего состава членом названного органа;

4. ч. 1 ст. 27 закона указать в числе оснований прекращения статуса саморегулируемой организации в сфере финансового рынка ее реорганизацию в форме разделения и выделения;

Личный вклад автора диссертационного исследования в науку характеризуется тем, что, следуя поставленным задачам была достигнута цель исследования, и обоснована новая позиция по вопросу о правовой характеристике саморегулирования деятельности участников финансового рынка как правового средства регулирования предпринимательских отношений, которая представляет интерес для науки предпринимательского и гражданского права. Были проанализированы тенденции развития российского и зарубежного законодательства о саморегулировании участников финансового рынка в системе общей концепции регулирования предпринимательской деятельности; выявлены теоретические и методологические подходы к определению понятия и признаков саморегулирования деятельности финансового рынка в предпринимательском праве, а также к признакам саморегулирования финансового рынка; выявлена специфика организационной формы саморегулируемой организации, отличающая ее от иных некоммерческих корпораций, и определены особенности ее правоспособности, а также функционал осуществления ею деятельности в качестве регулятора финансового рынка и некоммерческой корпорации, раскрыты особенности осуществления приносящей доход деятельности саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, и показаны источники финансирования ее основной (уставной) деятельности; исследованы особенности корпоративного управления саморегулируемой организации; правового статуса членов саморегулируемой организации в сфере финансового рынка; выявлены пробелы и коллизии действующего законодательства о саморегулировании в сфере финансового рынка и внесены предложения по их изменению с целью усовершенствования правовой регламентации применения правового средства регулирования предпринимательских отношений – саморегулирования в сфере финансового рынка.

Предложенные О. С. Стружинской 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 саморегулирования деятельности участников финансового рынка через призму предпринимательского права 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.

Результаты диссертационного исследования О. С. Стружинская успешно прошли проверку в ходе апробации. Диссертация проходила обсуждение и одобрена на кафедре предпринимательского, трудового и корпоративного права Юридического факультета имени М. М. Сперанского Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ.

Отдельные вопросы, отраженные в диссертации, раскрыты в докладах на V Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы предпринимательского и корпоративного права в России и за рубежом» (г. Москва, 24 апреля 2018 г.), на VI Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы предпринимательского и корпоративного права в России и за рубежом» (г. Москва, 19 апреля 2019 г.), на XV Международной научно-практической конференции (Кутафинские чтения) «Конституция Российской федерации и современный порядок» (г. Москва, 28-30 ноября 2019 г.), на IV Международной научно-практической конференции (симпозиума) молодых ученых «Актуальные проблемы гражданского и предпринимательского права: история и современность» (г. Краснодар, 13 ноября 2019 г.); на V Национальной научно-практической конференции (симпозиума) «Гражданское законодательство РФ: современное состояние, тенденции и перспективы развития» (г. Краснодар, 15 мая 2020 г.);

на XI Международной научно-практической конференции «Право и бизнес правовое пространство для развития бизнеса в России» (г. Москва, 4 июня 2020 г.). Научные доклады диссертанта опубликованы в сборниках материалов участников, перечисленных выше конференций.

Ряд положений диссертации опубликованы в статьях автора, размещенных в научных печатных изданиях, в том числе рецензируемых научных изданиях, входящих в перечень Высшей аттестационной комиссии (далее – ВАК) при Министерстве образования и науки Российской Федерации, общим объемом 6,7 п. л.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что выводы и предложения, выносимые на защиту, определяются теоретическими и практическими разработками и выводами, сформулированными в диссертации, предоставляют возможность использования результатов диссертационного исследования для совершенствования правового регулирования саморегулирования деятельности участников финансового рынка как правового средства регулирования предпринимательских отношений; в законотворческой деятельности – при разработке соответствующих правовых актов; в образовательной деятельности – при подготовке юристов для бизнеса; при написании учебной литературы – в части раздела дисциплины «Предпринимательское право», или при наличии специального учебного курса, посвященного саморегулированию в сфере финансового рынка (в *Институте права и национальной безопасности РАНХиГС* выводы диссертации могут быть использованы в рамках курса «Саморегулируемые организации» для студентов, обучающихся по специальности 40.05.01 «Правовое обеспечение национальной безопасности» (гражданско-правовой профиль), в рамках курса «Государственное регулирование и саморегулирование предпринимательской деятельности» для студентов,

обучающихся по специальности 40.03.01 Юриспруденция (гражданско-правовой профиль)).

Основные научные результаты диссертации опубликованы в ведущих рецензируемых научных юридических журналах, рекомендованных ВАК при Министерстве науки и образования РФ, а также входящих в перечень изданий, утвержденный Учёным Советом РАНХиГС при Президенте Российской Федерации:

1. Стружинская, О. С. К вопросу о необходимости создания компенсационного фонда СРО в сфере финансового рынка / О. С. Стружинская // Гражданское право. 2018. № 6. С. 43-45 (0,5 п. л.).

2. Стружинская, О. С. Некоторые аспекты совершенствования правовых основ саморегулирования предпринимательских отношений между участниками финансового рынка / О. С. Стружинская // Власть Закона. 2019. № 2 С. 190-197 (0,5 п. л.).

3. Стружинская, О. С. Проблемы регулирования процедур внесудебного разрешения споров между членами саморегулируемых организаций и их контрагентами / О. С. Стружинская // Власть закона. 2019. № 4. С. 224-231 (0,5 п. л.).

4. Стружинская, О. С. Правовая природа членства в саморегулируемой организации в сфере финансового рынка / О. С. Стружинская // Гражданское право. 2021. № 1. С. 32-35 (0,6 п. л.).

Диссертационное исследование соответствует специальности 12.00.03

Таким образом, диссертационная работа Оксаны Сергеевны Стружинской на тему: «Саморегулирование деятельности участников финансового рынка как правовое средство регулирования предпринимательских отношений» рекомендуется к защите на соискание учёной степени кандидата юридических наук по специальности 12.00.03 –

гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право.

Настоящее заключение принято на заседании кафедры предпринимательского, трудового и корпоративного права Института права и национальной безопасности, Юридического факультета им. М. М. Сперанского Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» «30» августа 2021 г., протокол № 12.

Заведующий кафедрой
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»,
доктор юридических наук, профессор

Лескова Ю.Г.

Директор Института права
и национальной безопасности
ФГБОУ ВПО «Российская академия народного
хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации»,
доктор юридических наук, профессор,
Заслуженный юрист РФ

Могилевский С.Д.