

В Диссертационный совет ФГБОУ ВО
«Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте
Российской Федерации»
119571, г. Москва, проспект Вернадского, д.82

ОТЗЫВ

**Председателя диссертационного совета
Российской академии народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации
на диссертацию Мухамадеевой Ренаты Асхадулловны «Залог
корпоративных прав по российскому законодательству»,
представленной на соискание учёной степени кандидата юридических
наук по специальности 5.1.3 «Частно-правовые (цивилистические)
науки»**

Реформа гражданского законодательства, проведенная в 2013 году, породила ряд дискуссионных вопросов, среди которых, применительно к теме диссертационного исследования Р.А. Мухамадеевой, стоит выделить проблему правового регулирования залога корпоративных прав. Сбалансированные и выверенные с точки зрения правовых механизмов возможности управления и участия корпорацией должны быть надлежащим образом регламентированы и организованы, иначе хозяйственное общество не сможет эффективно функционировать. Не смотря на то, что на сегодняшний день сформировано достаточно подробное регулирование корпоративных отношений и обширная законодательная база, в теории и на практике возникают многочисленные проблемы и вопросы. К числу особо проблемных относится субинститут залога корпоративных прав участника, что детерминировано с одной стороны правовой природой корпоративных прав, носящих двойственный характер и объединяющих, как имущественные, так и неимущественные права, а также некоторыми положениями законодательства. Обозначенная ситуация порождает риски утраты корпоративного контроля над хозяйственным обществом, а также широкое поле для злоупотребления правом со стороны залогодержателя.

Правоприменительная практика, сложившаяся за период действия норм, регламентирующих залог корпоративных прав, демонстрирует наличие многочисленных вопросов, возникающих между сторонами договора залога. Стоит обратить внимание и на наличие неоднозначных и достаточно противоречивых решений, с которыми сталкиваются стороны обязательств, как при осуществлении корпоративных прав, так и при привлечении залогодержателя к гражданско-правовой ответственности в случае передачи ему прав участника корпорации.

В диссертации Р.А. Мухамадеевой на основе комплексного анализа правовой природы предмета залога корпоративных прав обосновывается современный и актуальный подход к проблематике, связанной с достижением баланса интересов сторон договора залога и участников корпорации. Автор справедливо отмечает в своей работе, что полноценное осуществление корпоративных прав сторонами договора залога невозможно без поддержания должного уровня защищенности интересов сторон такого договора. Таким образом, дискуссионность проблематики, недостаточная разработанность концептуальных, методологических подходов, а также значимость решения практических задач использования института залога корпоративных прав подчеркивают **актуальность**, востребованность и необходимость темы диссертационного исследования Р.А. Мухамадеевой, а также безупречность и закономерность постановки цели и формулировки задач, выдвинутых соискателем при исследовании.

Диссертационную работу Р.А. Мухамадеевой отличает **научная новизна**, выражающаяся в определении правовой характеристики залога корпоративных прав, которая выстроена автором с точки зрения частного права.

Весьма скоординированной и логичной является **структура** исследования, ибо она в полной мере отвечает стандартам изложения научного материала и позволяет в системном ключе проанализировать многообразную проблематику темы, обеспечив внутреннее единство диссертации. Избранная

автором логика изложения диссертационного материала в целом адекватна поставленным задачам, позволяет успешно их разрешить. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографии, достаточно полно раскрывающих комплекс теоретических и практических вопросов, обусловленных тенденцией развития залога корпоративных прав в российском праве.

Методы научного исследования вполне адекватны, исследование доведено до логического завершения. Очевидны и перспективы дальнейших исследований – формирование системы взглядов на залог прав участников корпораций, обозначение новых закономерностей и тенденций развития правовой регламентации отношений между участниками договора залога корпоративных прав (залогодателем и залогодержателем), выявление пробелов законодательного регулирования правоотношений сторон договора залога корпоративных прав и рекомендации по их восполнению в законодательстве.

В работе использованы необходимые нормативные акты, требуемая (по направленности темы) специальная литература. В целом же можно утверждать, что сделанные по итогам исследования выводы и рекомендации достаточно доказаны и обоснованы.

В первой главе задаются и обстоятельно разрабатываются базовые основы диссертационного исследования: правовая природа залога корпоративных прав, выделяются основные виды корпоративных прав, которые могут быть переданы в залог. Достаточно разумным видится подход автора к проблеме залога бездокументарных акций и акций, выпущенных в форме цифрового актива, поскольку очевидным является то, что сложности в практическом применении предложенной правоприменителем конструкции является следствием неопределенности к определению правовой природы рассматриваемых акций. Данный подход представляется верным и методологически оправданным при разработке избранной соискателем темы диссертации.

В последующих главах соискатель раскрывает основания возникновения залога корпоративных прав и порядок, а также пределы осуществления корпоративных прав залогодержателем (кредитором). Автор делает логичные и выверенные выводы о необходимости ограничения возможности, в качестве предмета залога корпоративных прав, рассматривать все права участника корпорации. Однако, несмотря на то, что законодатель допускает возможность рассматривать в качестве предмета залога довольно большой объем прав участника корпорации, имеются и исключения. В частности, нормы действующего права не предоставляют залогодержателю обжаловать решения общего собрания участников корпорации, что является не вполне оправдано и может повлечь к злоупотреблениям со стороны залогодателя. В качестве примера автором рассмотрен новый для российского законодательства инструмент, регулирующий привлечение инвестиций – конвертируемый заем (стр. 78 - 85). Анализ действующего законодательства позволяет сделать вывод об отсутствии в настоящий момент правовой регламентации, обеспечивающей защиту интересов залогодержателей, чьи права могут быть затронуты обязательствами общества, влияющие на изменение стоимости активов корпорации.

Заслуживают поддержки следующие выводы авторы:

1. В пункте первом научной новизны автор предлагает расширить сферу применения залога корпоративных прав и установить возможность его применения к корпоративным правам участников не только хозяйственных обществ, но и иных коммерческих корпораций, а также некоммерческой корпорации - потребительскому кооперативу. Данный вывод находит убедительную аргументацию на страницах работы и не вызывает сомнений.

2. Заслуживает поддержки положение 3- е, выносимое на защиту, направленное на пресечение злоупотребления правами залогодержателя посредством установления пределов осуществления корпоративных прав залогодержателя, переданных ему по договору залога, в отношении: 1) корпоративных прав на управление деятельностью корпорации, которые

могут повлиять на изменение уставного капитала корпорации и оказать влияние на изменение исполнительного органа; 2) корпоративного права на получение информации о деятельности корпорации; 3) корпоративного права на обжалование решения участников хозяйственных обществ, принятого по вопросу привлечения заемных денежных средств, конвертируемых в последующем в долю (акции) участника корпорации.

3. Представляется аргументированным и ценным с точки зрения обеспечения корпоративных прав других участников хозяйственного общества **положение 4-е, выносимое на защиту**, согласно которому решение о согласии общего собрания участников общества с ограниченной ответственностью или товарищества на передачу в залог доли в уставном (складочном) капитале корпорации следует рассматривать как юридический факт, на основании которого передаются корпоративные права залогодержателю. Без указанного решения общего собрания долю, как предмет залога, следует рассматривать только как объект гражданских прав без такой ее составляющей как комплекс корпоративных прав.

4. Выглядят обоснованными с точки зрения теоретического осмысления и аргументации эмпирической базой исследования и другие выводы и положения выносимые диссертантом на защиту: обоснование необходимости ведения публичного реестра контролирующих лиц (**положение 5**), установление преимущественного права покупки участника непубличной корпорации при реализации предмета обязательств на торгах при залоге корпоративных прав другого участника такой корпорации и определение порядка его осуществления (**положение 6**).

Несмотря на общую положительную оценку, ряд обозначенных ниже моментов требуют уточнений, дополнительного анализа, а также авторских пояснений, которые возможно представить в процессе публичной защиты. В их числе:

1. Автором обоснована целесообразность ведения реестров контролирующих лиц, которые должны содержать сведения о

залогодержателях, влияющих на принятие решений корпоративной организации. В этой связи представляется интересным узнать позицию автора о публично - правовой стороне признания достоверности записей, совершенных в данных реестрах?

2. Работа в основном сфокусирована на анализ действующих российских норм права, практики их применения, изучении дискуссии российских ученых- цивилистов. Вместе с тем компаративный метод поименован в числе методологического инструментария (стр. 10 диссертации), в связи с чем видится возможным уточнить, анализ каких правовых порядков был исследован? Чем предопределен выбор обозначенных стран? Какие выводы позволил сформулировать и аргументировать сравнительно-правовой метод в рамках настоящего исследования?

В целом, представленные вопросы и замечания не изменяют высокой оценки диссертационной работы, учитывая ее новизну и высокую степень актуальности, а в своем большинстве определяют направления дальнейших научных исследований.

Научные положения, выводы и рекомендации автора, сформулированные в диссертации, обоснованы, достоверны, обладают научной новизной и могут быть поддержаны. Диссертационное исследование Р.А. Мухамадеевой представляет собой самостоятельную, законченную научно - квалификационную работу по актуальной задаче предпринимательского и корпоративного права, выполненную на высоком уровне. Выводы, сделанные автором, создают перспективы для дальнейшего научного исследования вопросов правового регулирования залога корпоративных прав отдельных субъектов права.

Аннотация диссертации и публикации соискателя ученой степени отражают основное содержание диссертационного исследования и позволяют судить о степени полноты и значимости работы в соответствии с поставленными автором задачами.

Заключение: Диссертация Мухамадеевой Ренаты Асхадулловны «Залог корпоративных прав по российскому законодательству», является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей важное значение для развития науки предпринимательского и корпоративного права, а также практики, что 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 ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» от 7 декабря 2021 года № 02-1336, а Мухамадеева Рената Асхадулловна заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата юридических наук по специальности шифр специальности 5.1.3 Частно-правовые (цивилистические) науки.

Председатель диссертационного совета РАНХиГС
доктор юридических наук, доцент,
профессор кафедры
предпринимательского, трудового
и корпоративного права Института
права и национальной безопасности
ФГБОУ ВО «Российская академия
народного хозяйства и
государственной службы
при Президенте Российской Федерации»



Ульяна Борисовна Филатова

«10» июня 2022 г.

119571, г. Москва, проспект Вернадского, 82
тел.+7 (499) 956-06-29, filatova-ub@ranepa.ru



З В Е Р Я Ю
У Ч Е Н Ы Й С Е К Р Е Т А РЬ
РОССИЙСКОЙ АКАДЕМИИ НАРОДНОГО
ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ
СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РФ
К. Э. Н. К. К. БОНДАРЕНКО