

УТВЕРЖДАЮ



Ректор федерального государственного
автономного образовательного учреждения
высшего образования
«Волгоградский государственный универ-
ситет», доктор экономических наук,
доцент

В. В. Тараканов

«29» августа 2016 г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на диссертацию Глянцевой Дарьи Юрьевны на тему:

«Правовая природа уставного капитала акционерного общества»,
представленную на соискание ученой степени кандидата юридических наук по
специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право;
семейное право; международное частное право в Диссертационный совет
Д 401.001.02 при ФГБОУ ВО РГАИС

Актуальность темы исследования

Современная система мироустройства характеризуется глобализацией процессов в сфере политики, экономики и права. Право является эффективным средством достижения экономически важных для государства целей. Ярким подтверждением тому является реформа гражданского права 2013-2016 гг., в ходе которой кардинальному изменению подверглись многие институты гражданского права. Говорить об эффективности новых положений Гражданского кодекса Российской Федерации пока рано, но можно определенно утверждать, что они призваны защитить интересы бизнеса.

Государство, эффективно используя нормы права, может регулировать любую сферу общественных отношений. Особое место в таком регулировании занимает законодательство о юридических лицах. Именно с помощью нормативного регулирования деятельности юридических лиц государство может защищать свои интересы на внутренних и внешних рынках, лоббировать интересы бизнеса, устанавливать правила игры для резидентов и нерезидентов.

Одним из основных правовых институтов, используемых для достижения указанных целей, является уставный капитал. Данный институт занимает особенно значимое место в системе правового регулирования бизнеса. Это базовый правовой механизм, с помощью которого лицо может участвовать в бизнесе, в частности, осуществлять инвестиции, представляя свои интересы. В современном гражданском праве предпринята попытка сбалансировать интересы крупного и малого бизнеса, мажоритарных и миноритарных акционеров, юридических и физических лиц. Данный баланс достигается с помощью постоянного реформирования института уставного капитала и связанных с ним других институтов гражданского права. Современная система гражданского права пока не имеет завершенного, устоявшегося формата, что влечет ее постоянное изменение, в том числе в части регулирования уставного капитала. В связи с этим актуальность исследования вопроса правовой природы уставного капитала не вызывает сомнений. Диссертационная работа Глянцевой Д.Ю. вносит свой вклад в разрешение указанных теоретических и практических проблем, представляется своевременной и полезной.

Характеристика цели и задач исследования

Проблема понимания правовой природы уставного капитала акционерного общества возникла в связи с отсутствием единого мнения по данному вопросу в научной среде, а также многочисленными законодательными пробелами по исследуемой тематике. Это предопределило необходимость постановки цели научной разработки правовой природы института уставного капитала акционерного общества путем исследования действующего законодательства России и существующих в теории права подходов к пониманию уставного капитала и выполняемых им функций. Для достижения указанной цели автором обозначены следующие задачи:

- проанализировать институт уставного капитала, уточнить подходы к его пониманию;
- исследовать существующие в теории гражданского права функции уставного капитала;

- осуществить правовой анализ законодательства по теме исследования;
- изучить правоприменительную практику по теме исследования;
- определить авторскую позицию по вопросу правовой природы института уставного капитала АО;
- обосновать необходимость внесения изменений в действующие нормативные акты России.

По итогам проведенного диссертационного исследования можно констатировать, что поставленные задачи автором в работе решены, указанная научная цель достигнута.

В качестве положительных характеристик диссертации необходимо отметить последовательность и чёткость представления материала, глубокий анализ законодательства, арбитражной практики, большого объёма научной литературы по исследуемой тематике, теоретический и практический интерес высказанных автором предложений, представленных в тексте диссертации. Помимо теоретических разработок, проведенных в диссертации, Д.Ю. Глянцева выносит заслуживающие внимания цивилистов предложения по совершенствованию действующего законодательства России.

Соответствие работы заявленной специальности

Диссертация Д.Ю. Глянцевой соответствует Паспорту заявленной научной специальности 12.00.03 – «Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право», а именно:

пункту 1 (гражданское право), подпунктам:

1.6. Сущность и признаки юридического лица. Государственная регистрация юридических лиц и ее гражданско-правовое значение. Юридическое лицо как гражданско-правовая конструкция. Юридические лица публичного права.

Порядок и способы создания юридических лиц. Учредительные документы юридических лиц.

Коммерческие корпорации. Хозяйственные товарищества и хозяйственные общества; отдельные разновидности товариществ и обществ. Публичное

акционерное общество. Крестьянское (фермерское) хозяйство – юридическое лицо. Гражданско-правовой статус дочерних обществ. Производственные кооперативы.

1.8. Объекты гражданских правоотношений. Категория «имущество» в гражданском праве.

Вещи как объекты гражданских правоотношений, их виды. Ценные бумаги как объекты гражданских правоотношений; их классификации. Гражданско-правовой режим “бездокументарных ценных бумаг”.

Имущественные права как объекты гражданских правоотношений. Действия (работы), их результаты и нематериальные услуги как объекты гражданских правоотношений.

Охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации как объекты гражданских прав.

Пункту 2 (предпринимательское право), подпунктам:

2.4. Субъекты предпринимательской деятельности.

2.7. Юридические лица – субъекты предпринимательской деятельности. Особенности создания субъектов предпринимательской деятельности – юридических лиц.

Соответствие публикаций и автореферата научным результатам диссертации

В процессе работы над темой диссертации соискателем были сделаны следующие публикации в рецензируемых научных журналах, включенных в Перечень изданий ВАК Минобрнауки России:

1. Глянцева, Д.Ю. Минимальный уставный капитал как гарантия интересов кредиторов акционерного общества / Д.Ю. Глянцева // Мир экономики и права. – 2014. – №10-11. – С. 77 – 83. (0,5 п.л.)
2. Глянцева, Д.Ю. Информация и уставный капитал / Д.Ю. Глянцева // Мир экономики и права. – 2014. – №12. – С. 65-69. (0,4 п.л.)
3. Глянцева, Д.Ю. Уставный капитал: риск или ответственность акционера? / Д.Ю. Глянцева // Аспирантский вестник Поволжья. – 2014. – № 7-8. – С. 85-91. (0,4 п.л.)
4. Глянцева, Д.Ю. Поэтапное формирование уставного капитала акционерного общества как гарантия для кредиторов акционерного общества в свете проводимой реформы гражданского права / Д.Ю. Глянцева // Бизнес в законе. Экономико-юридический журнал. – 2015. – №4. – С. 83-87. (0,7 п.л.)
5. Глянцева, Д.Ю. Уставный капитал как показатель деловой репутации общества» / Д.Ю. Глянцева // Черные дыры в Российском Законодательстве. – 2015. – №4. – С. 59-60. (0,3 п.л.)

В качестве ведущей организации подтверждаем, что автореферат и публикации Д.Ю. Глянцевой соответствуют научным положениям и выводам, содержащимся в тексте диссертации. Основные положения исследования получили достаточно полное отражение в статьях, опубликованных в изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки России.

Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертации

В процессе проведения диссертационного исследования автором изучено значительное количество трудов цивилистов по вопросу понимания природы уставного капитала и выполняемых им функций. Диссертант сделал существен-

ный вклад в существующую теоретическую базу по данному вопросу. Достоверность научных результатов подтверждена детальной научной проработкой диссертантом теории гражданского права, судебной практики и правоприменительной деятельности юридических лиц.

Диссертации Д.Ю. Глянцевой свойственно четкое, логичное изложение материала, детальная проработка рассматриваемых вопросов, результативный анализ теории и правоприменительной практики. В работе использованы такие методы научного познания, как общенаучные методы (анализ, синтез, индукция, дедукция, аналогия), частнонаучные методы (метод сравнительного правоведения, метод правового моделирования), комплексный метод научного познания, логический и формально-юридический методы. Достоверность научных выводов подтверждается публикациями в открытой печати. Всё это позволяет оценить достоверность результатов исследования Глянцевой Д.Ю., как приемлемую.

Оценка новизны научных результатов

Уставный капитал акционерного общества, как правовой институт, является сложной и межотраслевой категорией, находится на стыке права и экономики. Данную проблему исследуют как юристы, так и экономисты. Стоит выделить в этой связи научные работы и публикации Глушецкого А. А., Гулакова И.А., Дуболазовой О.В., Захарьина В.Р. «ООО: операции с уставным капиталом, расчеты с участниками», Киперман Г. «Уставный капитал хозяйственного общества», Сергеева Е. В. «Правовое регулирование уставного капитала общества с ограниченной ответственностью в условиях рыночной экономики», Слипченко О.А. «Правовое регулирование формирования и оценки составляющих уставного капитала хозяйственного общества», Филиппова С.Ю. «О функциях уставного капитала в контексте оценки изменений законодательства о хозяйственных обществах».

Несмотря на значительную проработанность темы уставного капитала, в настоящее время не достигнуто единого мнения по пониманию правовой природы данного института. Автором диссертации предпринята попытка по пересмотру системы выполняемых уставным капиталом функций. Так, большинство

современных правоведов придерживаются позиции, согласно которой уставный капитал юридического лица выполняет три функции: базовую, гарантийную, распределительную. Д.Ю. Глянцева отстаивает в работе позицию, согласно которой данный институт этих функций не выполняет и ему не свойственно выполнение ни базовой, ни гарантийной функций. Данная позиция заслуживает внимания и может быть в дальнейшем также предметом научного рассмотрения.

Интересным является предложение автора относительно внесения изменений в действующее законодательство. Так, автор предлагает при формировании уставного капитала при создании общества предусмотреть в законе следующую процедуру: включить в перечень сведений о юридическом лице, содержащихся в Едином государственном реестре юридических лиц, информацию о факте оплаты / неоплаты 50% уставного капитала общества либо $\frac{3}{4}$ уставного капитала при первоначальном формировании уставного капитала вновь созданного общества в соответствии с требованиями ГК РФ, тем самым изложив подпункт к) пункта 1 статьи 5 Федерального закона от 08.08.2001 г. №129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» в следующей редакции:

«к) размер указанного в учредительных документах коммерческой организации уставного капитала (складочного капитала, уставного фонда, паевых взносов или другого), информация об оплате (с указанием процентного соотношения оплаченной доли) и форме оплаты акций, распределяемых при учреждении общества (с указанием процентного соотношения применительно к каждой форме оплаты)».

Помимо включения указанных сведений в ЕГРЮЛ, предлагается внести соответствующие изменения в ст. 7.1. Федерального закона от 08.08.2001 года №129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» и предусмотреть необходимость опубликования информации об оплате (с указанием процентного соотношения оплаченной доли), сроках и форме оплаты уставного капитала (с указанием процентного соотношения применительно к каждой форме оплаты) на стадии распределения акций

среди учредителей в Едином федеральном реестре сведений о фактах деятельности юридических лиц (далее – Фед. реестр) (с.50-51).

Указанное предложение по корректировке закона направлено на защиту интересов кредиторов, а также раскрывает суть вновь выделяемой Д.Ю. Глянцева информационной функции уставного капитала, суть которой по мнению диссертанта, заключается в том, что данный правовой институт включает в себя значительный объем информации о юридическом лице, которая при профессиональном анализе и обобщении позволит получить важные сведения об акционерном обществе, о его положении на рынке, о прогнозах и перспективах его дальнейшего развития.

Заслуживает поддержки и то обстоятельство, что автор работы обратил внимание на существование такой проблемы, как проблема «универсальности» минимального уставного капитала. Д.Ю. Глянцева отмечает, что единый размер минимального уставного капитала на всей территории Российской Федерации фактически не отвечает экономическим потребностям участников предпринимательской деятельности в разных регионах страны. Проведя анализ указанного вопроса, диссертант делает вывод, что денежное выражение минимального уставного капитала не выступает и не может выступать в качестве универсальной экономической базы для начала деятельности юридических лиц на всей территории государства (с. 38).

Автор диссертации выявляет такое качество института уставного капитала, как способность выражать не только частные, но и публичные интересы, когда с помощью операций с уставным капиталом реализуется государственная стратегия по финансовому оздоровлению крупных хозяйствующих субъектов, реструктуризации их долгов, и как следствие, происходит поддержание финансовой стабильности в определенной отрасли (с.117).

Научная новизна диссертационной работы в целом заключается в углублении теоретических положений и в разработке методических и практических рекомендаций, направленных на понимание правовой природы уставного капитала акционерного общества. Диссертация является комплексным монографиче-

ским исследованием, в котором предпринята попытка решения проблемы понимания института уставного капитала акционерного общества.

Изложенное позволяет сделать вывод о наличии новизны научных результатов, полученных Глянцевой Д.Ю. в диссертационном исследовании.

Значимость для науки и практики полученных диссертантом результатов

Значимость результатов, полученных диссертантом Глянцевой Д.Ю., обусловлена наличием оригинальных авторских положений, обладающих научной новизной. Практическая значимость исследования заключается в том, что авторские теоретические разработки доведены до конкретных предложений изменения действующего законодательства России. Сформулированные в диссертации выводы могут быть применены, в частности, в деятельности практикующих юристов, коммерческих организаций, а также использованы в учебном процессе при преподавании учебных дисциплин «Гражданское право», «Предпринимательское право».

Дискуссионные положения и недостатки, содержащиеся в диссертации

Диссертационная работа Глянцевой Д.Ю., будучи самостоятельной и творческой работой, не лишена отдельных недостатков и дискуссионных моментов, а именно:

1. Диссертант формулирует объект своего исследования, как «правовые отношения, возникающие в рамках института уставного капитала АО, а также функции уставного капитала». Однако мы полагаем, что фактически по тексту работы – это общественные отношения, возникающие по поводу формирования и функционирования уставного капитала в акционерных обществах Российской Федерации.

2. Необходимо указать, что несмотря на детальный анализ функций уставного капитала и при наличии в самой теме диссертации вопроса правовой

природы уставного капитала акционерного общества, в работе не предлагается авторское определение института уставного капитала.

3. Автором не исследован такой важный для института уставного капитала элемент, как номинальная стоимость акций. По нашему мнению, для более детального и глубокого уяснения природы уставного капитала этот вопрос тоже требует научного осмысления.

4. В качестве недостатка необходимо отметить чрезмерное увлечение автора цитированием позиций ученых – цивилистов относительно их подходов к пониманию института уставного капитала (с. 23-25) и при общем анализе выделяемых в теории права функций уставного капитала (с.27-30).

5. Разрабатывая распределительную функцию уставного капитала в разделе 1.5. главы 1 (с. 93) диссертации автор отмечает, что участие в общих собраниях – это право акционера. При этом далее по тексту работы (с. 112-113) Д.Ю. Глянцева утверждает, что участие в принятии корпоративных решений – это уже обязанность участника корпорации. При этом не совсем ясна позиция самого автора по данному вопросу, является ли участие в общих собраниях акционеров правом или обязанностью акционера.

6. Вывод автора о том, что структура владения долями в уставном капитале акционерного общества является показателем его деловой репутации, представляется весьма спорным. Во-первых, акционеры владеют акциями, а не долями уставного капитала акционерного общества, во-вторых, деловая репутация коммерческой организации зависит не от пропорций пакетов акций у их владельцев, а от положительных хозяйственных результатов данной организации и социально ответственного поведения руководителей, которые могут вообще не иметь акций.

7. Предложение автора рассматривать институт уставного капитала как институт регулирования отношений участников экономического оборота макроуровня представляется не вполне обоснованным. Макроуровень экономики существует объективно и представляет собой уровень народного хозяйства страны в целом, внутри которого осуществляют хозяйственную деятельность коммерческие и иные организации. Уставный капитал акционерного общества –

глубоко индивидуальная, ситуативная материальная база, возникающая на основе субъективного решения единичных предпринимателей.

8. В диссертации по юридическим наукам недопустимо указывать в качестве источника опубликования нормативных актов некие справочные системы, такими официальными источниками являются Собрание законодательства РФ, Российская газета, Парламентская газета.

9. Автору следует расширить масштабы доведения результатов своей диссертационной работы до научной общественности путем участия в отечественных и международных научных конференциях.

Заключение

Тема диссертации Глянцевой Д.Ю. является актуальной и значимой с научной точки зрения. Диссертационная работа является завершенным самостоятельным научным исследованием, соответствует по теоретическому уровню и практическому значению предъявляемым к диссертациям требованиям. В работе представлены научно обоснованные юридические разработки по вопросу понимания правовой природы уставного капитала акционерного общества.

Сделанные по работе замечания носят характер научной дискуссии и не снижают ценности проведенного исследования.

Диссертационная работа соответствует требованиям и критериям, установленным в Положении о присуждении ученых степеней, утвержденном Постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842 (в ред. от 21.04.2016) «О порядке присуждения ученых степеней» и предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата юридических наук.

Автор работы – Глянцева Дарья Юрьевна – заслуживает присуждения учёной степени кандидата юридических наук по специальности 12.00.03 – «Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право».

Отзыв заслушан, обсужден и рекомендован для утверждения на заседании кафедры гражданского и международного частного права Института права «29» августа 2016 года (протокол № 7).

Отзыв подготовлен доктором юридических наук по специальности 12.00.03, доктором экономических наук по специальности 08.00.10, профессором, профессором кафедры гражданского и международного частного права Института права ФГАОУ ВО «Волгоградский государственный университет» Гончаровым Александром Ивановичем, доктором юридических наук по специальности 12.00.03, профессором, заведующей кафедрой гражданского и международного частного права Института права ФГАОУ ВО «Волгоградский государственный университет» Иншаковой Агнессой Олеговной (400062, Россия, г. Волгоград, пр-т Университетский, 100, Институт права, ауд. 3-12 в; телефон: (8442) 46-02-72; E-mail: gimchp@volsu.ru).

Зав. кафедрой гражданского и международного частного права

Института права

ФГАОУ ВО «Волгоградский государственный университет»

доктор юридических наук, профессор  А. О. Иншакова

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего

образования «Волгоградский государственный университет»

Адрес: 400062, Россия, г. Волгоград, пр-т Университетский, 100,

Веб-сайт университета: <http://www.volsu.ru/>

E-mail: ob.otdel@volsu.ru, тел. (8442) 460-263 (общие вопросы)

**Подпись зав. кафедрой гражданского и международного частного права
Иншаковой Агнессы Олеговны удостоверяю:**

Ученый секретарь ФГАОУ ВО
«Волгоградский государственный
университет»



Н.В. Лисовская