

Заключение диссертационного совета МГУ.12.03
по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук
Решение диссертационного совета от «25» сентября 2019 г. № 20

О присуждении Копылову Дмитрию Геннадиевичу, гражданину Российской Федерации,
ученой степени кандидата юридических наук

Диссертация «**Правовое регулирование приобретения обществом размещенных акций**» по специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право принята к защите диссертационным советом «24» апреля 2019 года, протокол № 11.

Соискатель Копылов Дмитрий Геннадиевич 1986 года рождения, в 2009 году окончил юридический факультет Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова. Соискатель ученой степени кандидата юридических наук освоил программу подготовки научно-педагогических кадров по направлению «Юриспруденция», в 2017 году, юридический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова.

Соискатель работает старшим преподавателем образовательной автономной некоммерческой организации высшего образования «Московская высшая школа социальных и экономических наук».

Диссертация выполнена на кафедре предпринимательского права юридического факультета Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова. Научный руководитель – кандидат юридических наук, доцент, доцент кафедры предпринимательского права юридического факультета Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова Молотников Александр Евгеньевич.

Официальные оппоненты:

Козлова Наталия Владимировна - доктор юридических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова», профессор кафедры гражданского права, заместитель декана юридического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова по научной работе;

Лаптев Василий Андреевич - доктор юридических наук, доцент кафедры предпринимательского и корпоративного права, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)»;

Могилевский Станислав Дмитриевич - доктор юридических наук, профессор, директор Института права и национальной безопасности, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации;

дали положительные отзывы на диссертацию.

Соискатель имеет по теме диссертации 5 опубликованных работ, из них 4 статьи опубликованы в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных для защиты в диссертационном совете МГУ по специальности:

1. *Копылов Д.Г.* Приобретение обществом размещенных акций // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Право. 2018. № 3. С. 116-127 (0,75 п.л.). Импакт-фактор РИНЦ: 0,317;
2. *Копылов Д.Г.* Правовой режим казначейских акций и их юридическая судьба // Закон. 2018. № 9. С. 161-171 (1 п.л.). Импакт-фактор РИНЦ: 0,990;
3. *Копылов Д.Г.* Выкуп акций общества по требованию акционеров // Закон. 2017. № 8. С. 75-95 (2 п.л.). Импакт-фактор РИНЦ: 0,888;
4. *Копылов Д.Г.* Правовое регулирование приобретения и выкупа компаниями собственных акций по праву Великобритании // Предпринимательское право. 2017. № 1. С. 29-37 (0,75 п.л.). Импакт-фактор РИНЦ: 0,675.

На автореферат диссертации поступил 1 дополнительный отзыв, положительный.

Выбор официальных оппонентов обосновывался их высокой профессиональной квалификацией и наличием публикаций по гражданскому и предпринимательскому праву.

Диссертационный совет отмечает, что представленная диссертация на соискание ученой степени кандидата юридических наук является научно-квалификационной работой, в которой на основании выполненных автором исследований решены задачи, имеющие значение для развития науки гражданского права и предпринимательского права. Диссертационная работа представляет собой первое системное исследование различных способов приобретения обществом размещенных акций. Автором предложена классификация способов приобретения обществом собственных акций, а также дается детальная характеристика каждому из таких способов. Кроме того, в диссертации рассматриваются вопросы, связанные с последующей юридической судьбой приобретенных обществом акций.

Диссертация представляет собой самостоятельное законченное исследование, обладающее внутренним единством. Положения, выносимые на защиту, содержат новые научные результаты и свидетельствуют о личном вкладе автора в науку:

1. Автором предлагается классификация способов приобретения обществом размещенных акций в зависимости от того, подвергаются ли такие способы специальному правовому регулированию. По этому основанию можно выделить общегражданские и специальные (корпоративные) способы. В отличие от общегражданских, специальные (корпоративные) способы нуждаются в специальном регулировании, главным образом, вследствие необходимости обеспечить защиту интересов кредиторов.

Еще одна классификация может быть проведена в зависимости от того, требуется ли для перехода акций к разместившему их обществу волеизъявление акционеров или нет, специальные (корпоративные) способы приобретения обществом размещенных акций можно разделить на две группы.

К первой группе относятся те способы, которые предполагают учет волеизъявления акционера, а именно:

- приобретение обществом размещенных акций;
- приобретение непубличным обществом собственных акций в результате реализации им преимущественного права приобретения акций, отчуждаемых по возмездным сделкам его акционерами в пользу третьих лиц;
- выкуп акций обществом по требованию их владельцев; и
- переход акций к обществу при реорганизации в форме присоединения.

Ко второй группе относятся способы приобретения обществом размещенных акций, не требующие учета волеизъявления акционеров, а именно:

- переход права собственности на акции в случае неисполнения учредителем акционерного общества обязанности по оплате акций в установленный срок; и
- переход права собственности на акции в случае исключения акционера из непубличного общества.

2. Автором доказывается целесообразность предоставления обществам права осуществлять выборочное приобретение своих акций на возмездной основе. Этот способ приобретения обществом размещенных акций необходим для обеспечения функционирования программ стимулирования труда работников общества. Кроме того, таким образом акционеру непубличного общества может быть предоставлена возможность прекратить отношения участия (членства). Риски, связанные с этим способом приобретения обществом размещенных акций, предлагается снизить следующим образом:

- в публичных обществах на совершение сделки по приобретению акций у отдельных акционеров должно быть получено согласие совета директоров (наблюдательного совета), а информация о таких сделках и их условиях подлежит раскрытию;

— в непубличных обществах на совершение сделки по приобретению обществом акций у отдельных акционеров должно быть получено согласие общего собрания акционеров.

3. Автором доказывается целесообразность предоставления российским публичным обществам права приобретать свои акции на биржевых торгах. В частности, это позволит им поддерживать цену на свои акции на необходимом уровне. Риски, связанные с этим способом приобретения обществом размещенных акций, могут быть снижены за счет развития законодательства о противодействии инсайдерской деятельности и манипулированию рынком ценных бумаг.

4. Выкуп обществом акций по требованию акционера – это способ защиты его нарушенных законных интересов, а не способ защиты его прав и интересов от угрозы их нарушения. Факт принятия корпоративного решения как таковой может рассматриваться в качестве нарушения интереса акционера, возражающего против его принятия. В случае принятия решения по определенным вопросам, входящим в компетенцию общего собрания акционеров, нарушение интереса акционера признается столь значимым, что акционеру, голосовавшему против или не принимавшему участия в голосовании, предоставляется право на его защиту.

5. Автором обосновывается нецелесообразность предоставления акционерам публичных обществ, чьи акции допущены к организованным торгам, права требовать выкупа своих акций, поскольку акционеры таких обществ не нуждаются в дополнительном способе прекращения отношений участия (членства). В других публичных обществах, а также в непубличных обществах это право должно быть сохранено, однако возможность его применения следует ограничить (в частности, за счет сокращения числа вопросов, с голосованием по которым связывается возникновение права акционеров требовать выкупа своих акций).

6. Автором доказывается, что акционерам публичного общества в случае реализации таким обществом акций путем их предложения неограниченному кругу лиц должно быть предоставлено преимущественное право приобретения таких акций пропорционально количеству принадлежащих каждому из них акций соответствующей категории (типа). Предоставление такого права позволило бы акционерам защитить свои имущественные и неимущественные интересы. Автором доказывается, что реализация публичным обществом акций в пользу конкретных лиц должна быть разрешена только в определенных целях и сопровождаться раскрытием информации о совершении сделки и ее цели. На совершение непубличным обществом сделки, связанной с реализацией акций конкретным лицам, должно быть получено согласие общего собрания акционеров. Автором доказывается, что реализация публичным обществом акций в пользу конкретных лиц должна быть разрешена только в определенных целях и сопровождаться раскрытием информации о совершении сделки и ее цели.

На совершение непубличным обществом сделки, связанной с реализацией акций конкретным лицам, должно быть получено согласие общего собрания акционеров.

На заседании **25 сентября 2019 г.** диссертационный совет принял решение присудить Копылову Д.Г. ученую степень кандидата юридических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 15 человек, из них 10 докторов наук по специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 14 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за - 14, против - 1, недействительных бюллетеней - 0.

Председатель диссертационного совета

проф., д.ю.н. Е.А. Суханов

Ученый секретарь диссертационного совета

проф., д.ю.н. Д.В. Ломакин

«25» сентября 2019 г.