

На правах рукописи

Иноземцев Максим Игоревич

**ОТВЕТСТВЕННОСТЬ СТОРОН ЗА НАРУШЕНИЕ АКЦИОНЕРНОГО
СОГЛАШЕНИЯ ПО ПРАВУ РОССИИ И ЗАРУБЕЖНЫХ ГОСУДАРСТВ**

Специальность 12.00.03 – Гражданское право; предпринимательское право;
семейное право; международное частное право

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата юридических наук

Москва – 2017

Работа выполнена на кафедре международного частного и гражданского права ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации»

Научный руководитель: кандидат юридических наук, доцент кафедры международного частного и гражданского права ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации»
Водолагин Сергей Владимирович

Официальные оппоненты: доктор юридических наук, профессор, заведующий кафедрой гражданского права юридического факультета ФГБОУ ВО «Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова»
Суханов Евгений Алексеевич

кандидат юридических наук, доцент кафедры предпринимательского и корпоративного права ФГБОУ ВО «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)»
Микрюков Виктор Алексеевич

Ведущая организация: **Федеральное государственное научно-исследовательское учреждение «Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве Российской Федерации»**

Защита состоится 25 мая 2017 г. в 16.30 в ауд. 216 на заседании диссертационного совета Д 209.002.08 (юридические науки) на базе Московского государственного института международных отношений (университета) Министерства иностранных дел Российской Федерации по адресу: 119454, г. Москва, проспект Вернадского, 76.

С диссертацией и авторефератом можно ознакомиться в научной библиотеке им. И.Г. Тюлина МГИМО МИД России на сайте www.mgimo.ru.

Автореферат разослан 24 марта 2017 г.

Ученый секретарь диссертационного совета
кандидат юридических наук, доцент

Иванов Д.В.

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертационного исследования

Институт акционерных соглашений начиная с конца XIX – начала XX веков признан мировой практикой действенным инструментом регулирования порядка осуществления прав участников корпоративных правоотношений, инструментом, способствующим наиболее эффективному достижению правовых целей и преодолению корпоративного конфликта. После сравнительно недавнего внедрения в отечественное корпоративное законодательство, которое в целом произошло в 2009 году, долгожданный институт, к сожалению, так и не стал широко востребованным. Это подтверждается фактической деятельностью по управлению хозяйственными обществами. Отечественные акционеры по-прежнему предпочитают «уход» в иностранные юрисдикции. Во многом это может быть связано со сложной комплексной правовой природой акционерного соглашения, которая предполагает столкновение различных интересов, что создает определенные трудности при применении к нарушителю мер ответственности (например, при доказывании размера убытков). Кроме того, с одной стороны, акционерное соглашение по своей сущности является гражданско-правовой сделкой между акционерами (договорное право). С другой стороны, общественные отношения, на которые направлено акционерное соглашение, самым непосредственным образом связаны с механизмами управления хозяйственным обществом (корпоративное право). Вместе с тем, учитывая комплексную правовую природу акционерного соглашения, в рамках настоящего диссертационного исследования проведен анализ научной литературы (как российской, так и зарубежной), действующего законодательства Российской Федерации, законодательства иностранных государств. Также проведён анализ судебной практики. Данный анализ с учётом иных методов научного познания направлен на оценку эффективности существующих правовых норм, выявление несовершенства и недостатков существующего механизма правового регулирования, а также на поиск возможных путей решения проблемы по повышению указанной эффективности, улучшению всего механизма. Применение полученных результатов на практике может способствовать улучшению «правового» и

инвестиционного климата вследствие большего использования правового института акционерных соглашений в отношениях, связанных с управлением хозяйственными обществами. В конечном итоге актуальность избранной темы исследования особо подчёркивается недавним введением нормы о корпоративном договоре в Гражданский кодекс Российской Федерации (далее – ГК РФ).

Степень разработанности темы

В отечественной юридической науке к настоящему времени имеются многочисленные исследования, которые посвящены общим проблемам, связанным с деятельностью акционерных обществ.

В дореволюционный период в России происходило зарождение и начальные стадии становления капиталистической экономики. В связи с этим даже общим проблемам деятельности акционерных обществ посвящено незначительное число работ. Однако необходимо отметить таких значимых исследователей-классиков, как Ю.С. Гамбаров, А.Х. Гольмстен, Д.И. Мейер, С. Пахман, Л. Петражицкий, П. Писемский, И.Т. Тарасов, Ф. Тернер, П.П. Цитович, Г.Ф. Шершеневич. Именно вышеназванные учёные оставили значительное теоретико-правовое наследие, ставшее основой как современной российской юридической науки в целом, так и гражданского права, в частности.

В советский период из-за идеологии преобладания публичных интересов над частными и соответствующим развитием государства и права количество теоретических работ, посвящённых изучаемой в настоящем диссертационном исследовании проблематике, продолжало сохраняться на незначительном уровне (особенно в первые годы советской власти). Вместе с тем отдельно стоит выделить следующих исследователей: М.М. Агарков, С.Н. Братусь, А.Э. Вормс, А.Г. Гойбарг, В.П. Грибанов, В.М. Десятков, М.Н. Израэлит, О.Э. Лейст, В.М. Семенов, В.Л. Слесарев, В.А. Тархов, И.Б. Новицкий, Л.А. Лунц, О.А. Красавчиков. Так, ученые С.Н. Братусь, А.Э. Вормс, А.Г. Гойбарг, В.П. Грибанов, М.Н. Израэлит, своими научными трудами внёсших вклад в теоретическую разработанность правового регулирования акционерных обществ как формы осуществления хозяйственной деятельности в Советском государстве. Проблему разработки гражданско-правовой ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств, вытекающих из договоров, а также защиты гражданских

прав изучали в своих исследованиях В.М. Десятков, В.М. Семенов, О.Э. Лейст, В.Л. Слесарев, В.А. Тархов. Научные достижения вышеуказанных советских учёных заложили теоретические основы понимания ответственности в гражданском праве. Проведение анализа данных основ, учитывая предмет настоящего диссертационного исследования, является значимым для всестороннего изучения ответственности сторон за нарушение акционерного соглашения по праву России и зарубежных государств. Также важно указать, что свой вклад в разработку общих положений об обязательствах внесли такие советские исследователи, как М.М. Агарков, И.Б. Новицкий, Л.А. Лунц и О.А. Красавчиков.

В современной Российской Федерации (до момента институционализации акционерных соглашений в России, то есть в период с 1991 по 2008 годы) из-за государственных преобразований, изменений системы права, либерализации экономики фактические условия деятельности акционерных обществ изменились. Появляется значительное количество научных исследований (особенно после принятия первых двух частей ГК РФ), в которых исследуются вопросы деятельности акционерных обществ во взаимосвязи с изменениями в политической и экономической конъюнктуре. Применительно к тематике нашего исследования необходимо выделить следующих учёных: С.А. Алейник, В.К. Андреев, А.В. Асташкина, В.Г. Бородкин, М.И. Брагинский, Д.А. Вавулин, В.В. Витрянский, М.С. Варюшин, А.В. Габов, Н.Р. Галлямутдинов, Р.Р. Ганеева, А.Г. Гармаев, Б.М. Гонгалло, Т.В. Грибкова, М.И. Григорьев, Н. Гурьев, О.В. Гутников, В.И. Добровольский, В.В. Долинская, С.С. Занковский, Р. Ибрагимов, Н. Инеджан, Н.С. Каржавина, Е.А. Кондратьева, А.Д. Корецкий, В.А. Лаптев, В.В. Лаптев, Д.В. Ломакин, А.А. Мальдонадо Попова, А.И. Масляева, С.Д. Могилевский, К.О. Осипенко, Д. Пенцов, Ю.С. Поваров, Ю.П. Праслов, Т.А. Радченко, В.А. Русанова, О.А. Макарова, И.В. Матыцин, М.В. Трубина, И.А. Самойлов, Д.И. Степанов, С.П. Степкин, Е.А. Суханов, О.Н. Сыроедова, В.Н. Федотов, С.И. Федоров, С.Ю. Филиппова, Ю.С. Харитонова, А.Е. Шаститко, И.С. Шиткина. Так, в рамках изучения вопросов ответственности сторон за нарушение акционерного соглашения стоит отметить работы Б.М. Гонгалло.

В своих исследованиях Б.М. Гонгало заложил определённую теоретическую основу учения об обеспечении исполнения обязательств, вытекающих, в том числе, из корпоративных правоотношений. Вклад в теоретическую разработанность механизма правового регулирования общественных отношений, связанных с управлением хозяйственными обществами, внесли С.А. Алейник, В.В. Долинская, В.А. Лапетев, Д.В. Ломакин, С.Д. Могилевский, И.А. Самойлов, О.Н. Сыроедова, Ю.С. Харитоновна. Учитывая, что акционерное соглашение по своей форме является гражданско-правовой сделкой, необходимо отметить работы М.И. Брагинского, В.В. Витрянского, А.И. Иванчак, А.Д. Корецкого по изучению вопросов регулирования договорных отношений.

Также необходимо отдельно выделить исследователей, издавших свои работы после институционализации акционерных соглашений в России (после 2009 года). Так, М.С. Варюшин¹ в своих трудах осуществляет теоретическую разработку вопросов, связанных с гражданско-правовым регулированием корпоративных договоров, в частности способов защиты, применяемых при нарушениях условий корпоративного договора. Особо необходимо подчеркнуть вклад Р.Р. Ганеева² в исследование способов раскрытия информации акционерными обществами о своей деятельности. Также важно отметить, что виднейший цивилист Е.А. Суханов, издавший значительное количество работ, посвящённых вещному праву и организации и деятельности юридических лиц, в указанном исследовании³ провёл фундаментальный сравнительно-правовой анализ, посвящённый, в том числе, вопросам деятельности акционерных обществ и заключению акционерных соглашений. Дополнительно требуют упоминания такие исследователи, как В.К. Андреев, Н.Р. Галлямутдинов, В.И. Добровольский, В.В. Лаптев, А.А. Мальдонадо Попова, которые также внесли определённый вклад в теоретическую разработанность проблемы создания и организации деятельности акционерных обществ, что самым непосредственным образом связано с темой настоящего диссертационного исследования.

¹ Варюшин М.С. Основные способы защиты, применяемые при нарушении условий корпоративного договора // Законодательство и экономика. 2013. № 7. С. 32–35; Варюшин М.С. Гражданско-правовое регулирование корпоративных договоров: сравнительный анализ: дис. ... канд. юрид. наук. М., 2015. 202 с.

² Ганеев Р.Р. Актуальные проблемы современных способов раскрытия информации акционерными обществами // Гражданское право. 2014. № 4. С. 30–31.

³ Суханов Е.А. Сравнительное корпоративное право / Е.А. Суханов. М.: Статут, 2015. 456 с.

Рассматривая более узкие вопросы, которые ставятся в рамках данной диссертационной работы, также необходимо отметить, что вклад в исследование проблематики становления института акционерных соглашений (предпосылки возникновения, обстоятельства, с которыми связано становление и развитие указанного правового института, хронологические рамки) и его места в гражданском праве внесли такие исследователи, как А.В. Асташкина, В.Г. Бородкин, Д.А. Вавулин, В.Н. Федотов, Д.И. Степанов, И.С. Шиткина, А.Е. Шаститко, Т.А. Радченко, А.Г. Гармаев, Е.А. Кондратьева, С.И. Федоров.

Кроме того, необходимо отдельно выделить работы таких исследователей, как М.И. Григорьев, О.В. Гутников, Р. Ибрагимов, Н. Инеджан, Ж. Де Монмолин, Д. Пенцов, В.А. Лаптев, О.А. Макарова, И.В. Матыцин, Ю.С. Поваров, Ю.П. Праслов. Вышеперечисленные авторы в своих трудах рассматривали вопросы, посвящённые мерам ответственности сторон акционерного соглашения за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств из него вытекающих, а также способы обеспечения исполнения таких обязательств.

На уровне диссертационных исследований на соискание учёной степени кандидата или доктора наук вопросы, связанные с правовым регулированием акционерных соглашений и ответственности сторон за нарушение акционерного соглашения, также были исследованы. Так, вопросы правовой и экономической природы корпоративных договоров, их сущности и практического назначения были исследованы Н. Гурьевым, С.С. Занковским, Н.С. Каржавиной, Т.А. Радченко. Вопросам гражданского-правового регулирования корпоративных договоров посвящены работы М.С. Варюшина, Т.В. Грибковой, В.А. Русановой, А.И. Масляева, С.П. Степкина, С.Ю. Филипповой. Отдельно стоит выделить работы следующих авторов, защитивших свои диссертации в 2015 году: В.Г. Бородкин, К.О. Осипенко, М.В. Трубина.

Учитывая сравнительно-правовой характер настоящего исследования, необходимо отметить, что значительный вклад в изучение вопросов, посвящённых деятельности акционерных обществ в зарубежных странах, внесли такие исследователи, как N. Bourne, J. Dine, M. Koutsias, S. Goulding, Gower and Davies, Palmer, L. Seatly, S. Worthington, O. Hue, S. Fitz Gereld, G. Muth, D. French, S.W. Mayson. Кроме того, непосредственно проблемами теоретической разработки

вопросов, связанных с правовым регулированием акционерных соглашений занимались и занимаются следующие исследователи: А. Bertrand, А. Coibion, J. Duffy Michael, Н. Delbrück, А. Büsselmeier, В. Grelon, Н. LeRoy, S. Redfern, R. Molano-Leon, D. Peelo, R. Thomas, С. Ryan, Н-J. Schramm, S. Fitz Gereld, G. Muth.

Однако несмотря на то что отдельные проблемы, которые изучены в рамках настоящего диссертационного исследования, уже разрабатывались вышеуказанными учёными, считаем, что такие вопросы, как генезис института акционерных соглашений, в том числе причины и обстоятельства его возникновения в зарубежных странах и в России, теоретические основы выделения оснований привлечения сторон акционерного соглашения к ответственности, место института акционерных соглашений в теории отечественного и зарубежного права в отечественной литературе исследованы лишь фрагментарно и не были синтезированы и раскрыты в достаточной мере в рамках одного научного исследования. Кроме того, полагаем, что способы обеспечения исполнения обязательств, вытекающих из акционерного соглашения и меры ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств, вытекающих из акционерного соглашения, требуют раскрытия путём описания механизма правового регулирования каждого способа (меры).

В связи с этим полагаем, что отдельные аспекты темы ответственности сторон за нарушение акционерного соглашения по праву России и зарубежных государств исследованы на настоящий момент в отечественной юридической науке недостаточно.

Нормативно-правовая база диссертационного исследования

Нормативно-правовой базой исследования являются Конституция Российской Федерации, ГК РФ, Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Закон об акционерных обществах), Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (далее – Закон об обществах с ограниченной ответственностью) (в части проведения сравнительно-правового анализа акционерных соглашений с договором об осуществлении прав участников общества), иные федеральные законы, нормативные правовые акты Банка России, законодательные акты зарубежных стран, в частности Соединённых Штатов Америки (далее – США),

Федеративной Республики Германия (далее – ФРГ или Германия), Королевства Великобритании и Северной Ирландии (далее также – Великобритания), Итальянской Республики, Швейцарской Конфедерации, а также Европейского союза. Кроме того, проведён широкий анализ судебной практики как Российской Федерации, так и зарубежных государств.

Теоретическая основа диссертационного исследования

Теоретическую основу диссертационного исследования составляют работы таких российских авторов, как М.М. Агарков, С.С. Алексеев, С.А. Алейник, В.К. Андреев, А.Н. Андриашина, В. Ансон, А.В. Асташкина, Е.В. Балыкова, М.А. Билык, А.С. Богдашин, В.Г. Бородкин, М.И. Брагинский, В.В. Витрянский, А.Э. Вормс, С.Н. Братусь, А.И. Бычков, Д.А. Вавулин, М.С. Варюшин, А.В. Габов, Н.Р. Галлямутдинов, Ю.С. Гамбаров, Р.Р. Ганеев, В.В. Гарамита, А.Г. Гармаев, А.А. Глушецкий, А.Г. Гойбарг, А.Х. Гольмстен, Б.М. Гонгало, В.П. Грибанов, Т.В. Грибкова, М.И. Григорьев, В.Н. Гурьев, С.В. Гомцяи, О.В. Гутников, В.И. Добровольский, В.В. Долинская, С.А. Доронин, Е. Евдокимова, А.И. Иванчак, Р. Ибрагимов, Х.В. Идрисов, М.Н. Израэлит, О.С. Иоффе, О.М. Иванова, Е.В. Кабатова, Е.А. Кондратьева, А.И. Каминка, Д.Н. Кархалев, С.А. Коновалов, А.Д. Корецкий, И. Корнев, И. Костина, Н.И. Косякова, Р. Кросс, А. Куделин, В.А. Лапев, В.В. Лаптев, И. Лебедев, О.Э. Лейст, Д.А. Липинский, Д.В. Ломакин, Л.А. Лунц, А.А. Мальдонадо Попова, П.А. Майоров, А.И. Масляев, Г.К. Матвеев, Н.И. Матузов, А.В. Малько, О.А. Макарова, М.Н. Малеина, М.Н. Марченко, Д.И. Мейер, Е.А. Мичурина, С.Д. Могилевский, К.А. Новиков, И.Б. Новицкий, Р.Г. Нуртдинов, К.О. Осипенко, С. Пахман, Л. Петражицкий, Е.С. Петренко, П. Писемский, Ю.С. Поваров, В.Ф. Попандуполо, Ю.П. Праслов, А. Ростовский, В.В. Рублев, И.А. Самойлов, В.Л. Слесарев, Д.И. Степанов, П.В. Степанов, С.П. Степкин, Е.А. Суханов, О.Н. Сыроедова, И.Т. Тарасов, В.А. Тархов, Ф. Тернер, В.С. Толстой, М.В. Трубина, Ю.Е. Туктаров, С.В. Ткаченко, М.В. Урсова, С.И. Федоров, Я.И. Функ, П.П. Цитович, Ю.В. Хвалей, В.В. Ячменев.

Также теоретическую основу диссертационного исследования составляют работы таких зарубежных исследователей, как F. Belot, R. Beaty, A. Bertrand, N. Bourne, J.V. Brebner, G. Buonomo, A. Büssemaker, S. Buser, A. Coibion, C. Dahlman, J. Dine, M.D. Dubber, J.H. Gil Echeverry, S. Goulding, Gowerand Davies, V. Grelon,

M.C. Jensen, H. Delbrück, J. Duffy Michael, T. Eggertsson, I. Fisher, R.W. Hamilton, F.A. Hayek, I. Hewitt, O. Hue, H-J. Schramm, H. LeRoy, R. Rees, S. Redfern, X. Oda, M. Koutsias, R. Molano-Leon, W.H. Meckling, D.C. North, A. Nikolaychik, Palmer, A. Plyushch, D. Peelo, M. Reinhard, L. Seatly, S. Worthington, K.R. Thomas, C. Ryan, O. Hue, S. FitzGereld, G. Muth, D. French, S.W. Mayson, R. Zimmermann, R. Volkart, O.E. Williamson, K. Wittfogel, I. Welch.

Эмпирическая база диссертационного исследования

Эмпирическая база диссертационного исследования включает в себя опубликованные материалы судебной практики Российской Федерации, Германии, Швейцарской Конфедерации, США, Королевства Великобритании и Северной Ирландии, Итальянской Республики, постановления высших судебных инстанций, аналитические обзоры практики заключения акционерных соглашений, конкретные образцы акционерных соглашений, материалы органов государственной власти Российской Федерации.

Методологическая основа диссертационного исследования

Методологическую основу работы составляет диалектический метод познания. В его рамках используются общенаучные методы: формально-логические (анализ, синтез, абстрагирование, моделирование), структурный и системно-функциональный методы. Широко используются и специальные методы юридического познания действительности: сравнительно-правовой, логико-юридический, методы грамматического и системного толкования правовых норм, историко-правовой и формально-юридический методы познания.

Цель диссертационного исследования

Целью диссертационного исследования являются выявление и обобщение недостатков и пробелов правового регулирования привлечения к ответственности сторон акционерного соглашения и нахождение наиболее эффективных правовых способов воздействия на нарушителя в контексте рассматриваемой темы.

В связи с этим необходимо выдвижение структурно-обособленных друг от друга задач, решение которых в совокупности способствует достижению цели диссертационного исследования. К таким **задачам** относятся следующие:

– определение места и роли института акционерных соглашений в теории отечественного и зарубежного права;

- выявление оснований привлечения сторон акционерного соглашения к ответственности;
- оценка возможности использования различных мер ответственности за нарушение акционерного соглашения, а также их обобщение;
- оценка возможности использования способов обеспечения исполнения обязательств, а также их обобщение;
- разработка практических рекомендаций по совершенствованию действующего законодательства Российской Федерации в контексте рассматриваемой темы.

Объект диссертационного исследования

Объектом настоящего диссертационного исследования являются правоотношения, возникающие между участниками акционерного соглашения в связи с его заключением, исполнением, а также неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств из него вытекающих.

Предмет диссертационного исследования

Предметом настоящего диссертационного исследования являются нормы российского гражданского права, а также гражданского и торгового права зарубежных государств регулирующие отношения, возникающие из акционерных соглашений, в том числе регламентирующие вопросы ответственности участников акционерного соглашения в случае неисполнения или ненадлежащего ими исполнения своих обязанностей, а также практика применения таких норм.

Хронологические рамки диссертационного исследования

Хронологические рамки настоящего диссертационного исследования в основном охватывают период с 90-х годов XX века, когда на территории нашей страны начали появляться первые акционерные соглашения, и до настоящего времени. Вместе с тем в рамках первой главы также рассматривается зарождение института акционерных соглашений в зарубежных странах, что, в зависимости от специфики развития общественных и экономических отношений в них, относится к более ранним периодам. Так, отдельные аспекты первой главы связаны с предпосылками появления акционерных обществ и с последующим зарождением института акционерных соглашений в зарубежных странах, что в основном относится к концу XIX – началу XX веков.

Научная новизна диссертационного исследования

Научная новизна работы состоит в том, что проведённый сравнительно-правовой анализ правового регулирования института акционерных соглашений в России и в зарубежных странах в данном объёме в контексте ответственности сторон акционерного соглашения ранее не был осуществлён. При этом был сделан ряд выводов, которые носят теоретико-прикладной характер. Особого внимания заслуживает выделение на теоретическом уровне оснований привлечения сторон акционерного соглашения к ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств, из него вытекающих. Также отмечаем, что научная значимость настоящего диссертационного исследования отражена в основных научных выводах, сделанных автором диссертационного исследования и в выносимых на защиту положениях.

Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования

Теоретическая значимость выражается в том, что работа представляет собой первое комплексное исследование, посвященное изучению вопросов ответственности сторон за нарушение акционерного соглашения по праву России и иностранных государств, направленное на оценку эффективности существующих правовых норм, выявление недостатков существующего механизма правового регулирования, а также поиск возможных путей решения проблемы по повышению эффективности указанной правовой конструкции. Кроме того, использование полученных в ходе исследования результатов может способствовать улучшению инвестиционного климата вследствие большего использования рассматриваемого правового института в отношениях, связанных с управлением хозяйственными обществами.

Практическая значимость работы состоит в том, что содержащиеся в ней выводы могут быть учтены сторонами при составлении текста акционерного соглашения, использованы в законотворческой деятельности по совершенствованию действующего российского законодательства и в правоприменительной практике при разрешении корпоративных споров. Материалы диссертации также могут быть использованы при разработке и чтении учебных курсов в высших учебных заведениях.

Основные положения, выносимые на защиту

1. Становление института акционерных соглашений в Российской Федерации произошло в момент внесения соответствующих изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» в 2009 году, что подтверждается изменением судебной практики, которая до 2009 года не признавала акционерные соглашения в качестве законной сделки, а также законодательным закреплением сразу ряда положений, регулирующих определённую, устойчивую группу общественных отношений, связанных с возможностью акционеров общества договариваться между собой в отношении порядка осуществления своих прав и обязанностей. При этом если во многих зарубежных странах существование акционерных соглашений является скорее фактом, то в Российской Федерации институт акционерных соглашений представляет собой скорее сложившуюся и нормативно урегулированную юридическую конструкцию. Отсюда и анализ акционерных соглашений носит казуистический характер, опираясь на догматические и практические данные.

2. Правовая природа акционерного соглашения является не только дуалистической. Акционерное соглашение является гражданско-правовой сделкой (договорное право), при этом регулирует общественные отношения, связанные с определением порядка управления хозяйственным обществом (корпоративное право), но также носит публичный характер, поскольку затрагиваются интересы широкого круга лиц (в том числе, лиц, не являющихся стороной акционерного соглашения), что особо подчёркивается недавними изменениями в нормативных правовых актах Российской Федерации в части раскрытия акционерными обществами информации о заключённых акционерных соглашениях.

3. Основанием ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств, вытекающих из акционерных соглашений, является нарушение акционерного соглашения одной из сторон. Как было доказано в настоящем диссертационном исследовании, именно с данным основанием российская и зарубежная судебная практика связывает возможность привлечь сторону, не исполнившую или ненадлежащим образом исполнившую обязательство, вытекающее из акционерного соглашения, к мерам ответственности.

4. Обосновано, что компенсация является наиболее эффективной мерой ответственности и одновременно способом обеспечения исполнения обязательств (то есть её правовая природа имеет двойственный характер), вытекающих из акционерных соглашений, что подтверждается возможностью её использования вне зависимости от вида обязательств, установленных акционерным соглашением (универсальность), а также неприменением по отношению к данной мере положений, позволяющих снизить размер возмещения, которое причитается потерпевшей стороне, по решению суда (в отличие от неустойки), что в свою очередь обеспечивает стабильность гражданского оборота и меньшие риски неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств.

5. Диссертантом доказано, что эффективность использования тех или иных способов обеспечения исполнения обязательств зависит от того, могут ли стороны зафиксировать сумму, подлежащую выплате в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по акционерному соглашению, то есть определить такую сумму, которая по усмотрению сторон является необходимой и достаточной (данное обстоятельство зависит от специфики обязательств, вытекающих из акционерного соглашения).

Исходя из этого аргументировано: что если стороны акционерного соглашения могут зафиксировать такую сумму, то, вероятно, что более эффективными будут такие способы обеспечения исполнения обязательств, как компенсация, неустойка, задаток, обеспечительный платёж.

6. Аргументировано, что в случае если стороны акционерного соглашения не могут зафиксировать сумму, подлежащую выплате в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по акционерному соглашению, которая бы исчерпывающим образом охватывала вероятные убытки сторон акционерного соглашения, понесённые ими вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств, из него вытекающих, и при этом не была бы заведомо избыточной, то такие способы обеспечения исполнения обязательств, как залог акций, поручительство и независимая гарантия, с учётом специфики конкретных правоотношений, могут оказаться более эффективными. При этом залог, особенно в сочетании с компенсацией, может обеспечить надёжную защиту прав кредитора, когда в случае нарушения соответствующего обязательства будет возможно

однозначным образом определить размер убытков и источник их покрытия. Кроме того, у залога прав участников юридических лиц (акционерного общества) как способа обеспечения исполнения обязательств появляется дополнительная функция, которая позволяет залогодержателю контролировать поведение залогодателя в случае, если права залогодателя по акциям во время залога будут принадлежать залогодержателю.

7. Автором аргументировано, что использование залога прав участников юридических лиц (залога акций) в качестве способа обеспечения исполнения обязательства голосовать определённым образом на общем собрании акционеров, вытекающего из акционерного соглашения, в случае если договором залога ценной бумаги предусмотрено осуществление залогодержателем прав по осуществлению голосования на общем собрании акционеров, удостоверенных заложённой ценной бумагой, ведёт к неукоснительному исполнению обязательств, вытекающих из акционерного соглашения. При этом в случае установления договором залога ценной бумаги необходимости согласования залогодателем с залогодержателем своих действий по осуществлению прав, удостоверенных заложённой ценной бумагой, – практически неукоснительному.

8. Обосновано, что такие специфические для Швейцарской Конфедерации способы обеспечения исполнения обязательств, как совместное депонирование, включая секвестирование акций третьему лицу; передача полномочий относительно осуществления прав акционеров специально уполномоченному лицу или иному третьему лицу, который будет выполнять функции представителя в отношении осуществления прав на акции и прав из акций, обременённых заключением акционерного соглашения; внесение акций в холдинговое общество, в котором участвуют все уполномоченные соглашением акционеры; фидуциарная передача акций третьему лицу, осуществляющему доверительное управление акциями, являются наиболее эффективными инструментами стимулирования стороны, которая может нарушить обязательство, и реального гарантирования имущественных интересов другой стороны, права которой могут быть нарушены. Указанный инструментарий, базируясь на обязательственных правоотношениях, с учетом норм действующего законодательства, а также особенностей обязательств, установленных акционерным соглашением, может эффективно применяться для

целей содействия исполнению соответствующих обязательств в условиях российской правовой системы.

Апробация результатов диссертационного исследования

Диссертация подготовлена, обсуждена и рекомендована к защите на заседании кафедры международного частного и гражданского права МГИМО МИД России. Основные положения и выводы диссертации представлены в научных статьях в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК. Результаты исследования также излагались на следующих всероссийских и международных научно-практических конференциях: Международная научно-практическая конференция «Россия: государство и общество в новой реальности» (22 мая 2015 года, г. Москва, РАНХиГС); XV Международная конференция молодых учёных «Традиции и новации в системе современного российского права» (8–9 апреля 2016 года) в рамках III Московского юридического форума «Развитие российского права: новые контексты и поиски решения проблем» (г. Москва, МГЮА); Международная научно-практическая конференция «Государственное управление и развитие России: модели и проекты» (19–20 мая 2016 года, г. Москва, РАНХиГС); Межвузовская научно-практическая конференция с международным участием «День юриста»: «Юриспруденция 2.0: Новый взгляд на право» (3 декабря 2016 года, г. Москва, РУДН).

Материалы диссертации используются при чтении лекций и проведении семинарских занятий по курсам «Акционерное право России и зарубежных стран», «Корпоративное право: корпоративные процедуры и сделки» в МГИМО МИД России.

Структура диссертационного исследования

Диссертация состоит из Введения, трёх глав, Заключения и Списка литературы. Во Введении обосновывается актуальность представленного исследования, освещена степень разработанности темы диссертации, отражена теоретическая и методологическая основа диссертационного исследования, а также нормативно-правовая и эмпирическая база исследования, сформулированы цели и задачи диссертационного исследования, определены его объект, предмет, хронологические рамки, отражена научная новизна диссертационного исследования, описана научная и практическая значимость работы, выдвинуты

положения, выносимые на защиту, представлены данные об апробации результатов исследования, а также даны общие положения о структуре работы. Первая глава диссертационного исследования посвящена изучению института акционерных соглашений и его места в теории отечественного и зарубежного права. В рамках второй главы рассматриваются основания привлечения сторон акционерного соглашения к ответственности. В третьей главе проанализированы меры ответственности и способы обеспечения исполнения обязательств. В заключении обобщены результаты проведенного исследования, приведены основные выводы, которые были сделаны в ходе выполнения данной работы. А также даны возможные дальнейшие направления использования результатов данного исследования в теории и на практике. Таким образом, структура работы обусловлена целями и задачами диссертационного исследования. Объем диссертации составляет 185 страниц.

II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Диссертационное исследование состоит из Введения, трёх глав, Заключения и Списка литературы.

Во **введении** обосновывается актуальность представленного диссертационного исследования, освещена степень разработанности темы, отражена теоретическая и методологическая основа, сформулированы цели и задачи диссертационного исследования, определены его объект и предмет, описана научная и практическая значимость работы, выдвинуты положения, выносимые на защиту, отражена информация об апробации результатов исследования, а также даны общие положения о структуре работы.

Первая глава «Институт акционерных соглашений и его место в теории отечественного и зарубежного права» посвящена исследованию феномена создания и развития института акционерных соглашений в России и зарубежных странах.

В рамках **параграфа 1.1.** «Предпосылки зарождения института акционерных соглашений», **параграфа 1.2.** «Зарождение института акционерных соглашений в зарубежных странах», **параграфа 1.3.** «Зарождение института акционерных соглашений в России» анализируются предпосылки генезиса и особенности становления и развития указанного правового института в различных правовых порядках. Отмечается, что предпосылками зарождения института акционерных соглашений являлось развитие экономических и общественных отношений, которое в свою очередь требовало закрепления механизма правового регулирования. В европейских странах и в США это происходило во второй половине XIX века – начале XX веков, в том числе, как следствие развития в значительной степени экономики, науки и техники. В России в силу различных причин, рассмотренных в тексте исследования, институт акционерных соглашений появился намного позже, чем в ведущих западных странах.

Автором подчеркивается значение экономических принципов, в том числе принципа «laissez aller», который оказал значительное влияние на появление института акционерных соглашений сначала в Британской империи, а затем и в других европейских странах.

Исследуя законодательный и правоприменительный опыт иностранных государств, автор раскрывает особенности и специфические черты существующей российской модели правового регулирования акционерных соглашений, которой присущи как черты, заимствованные из романо-германской, так и англо-американской модели. Сделаны выводы о причинах поздней институционализации акционерных соглашений в России.

В рамках **параграфа 1.4.** «Место института акционерных соглашений в теории отечественного и зарубежного права» изучена правовая природа и место института акционерных соглашений в теории российского и зарубежного права. Проанализировав основные дефиниции и законодательные подходы, сложившиеся в Германии, Франции, Англии, США и Швейцарии, автор делает вывод об отсутствии универсальных механизмов правового регулирования института акционерных соглашений в указанных странах.

В исследовании подчеркивается значение заимствований из англо-американской правовой семьи в российский механизм регулирования корпоративных договоров в общем, и в механизм правового регулирования акционерных соглашений в частности. Анализируется особое место рассматриваемого правового института в системе правового регулирования договорных и корпоративных отношений. Акцентируется внимание на публичном характере правовой природы акционерного соглашения.

Автор указывает на то, что акционерное соглашение позволяет использовать при управлении компанией дополнительный инструмент, который в определённых ситуациях может сделать такое управление более стабильным и эффективным и, учитывая основную цель деятельности акционерных обществ, принести большую прибыль.

В рамках **второй главы** «Основания привлечения сторон акционерного соглашения к ответственности» рассмотрены проблемы и особое значение теоретического выделения оснований привлечения сторон акционерного соглашения к ответственности, что, на взгляд автора, могло бы способствовать снижению правовой неопределенности и, как следствие, снижению возможных трансакционных издержек.

В рамках **параграфа 2.1.** «Теоретические основы выделения оснований привлечения сторон акционерного соглашения к ответственности», **параграфа 2.2.** «Отдельные основания привлечения сторон акционерного соглашения к ответственности по праву России и зарубежных стран» анализируются различные понятия и определения, используемые для определения оснований привлечения сторон акционерного соглашения к ответственности, а именно, такие понятия как «юридическая ответственность», «основания привлечения к ответственности», «условия привлечения к ответственности», «основание возникновения ответственности», «гражданско-правовая ответственность», «основание гражданско-правовой ответственности», «условия гражданско-правовой ответственности», «основания возникновения обязательственного отношения». Также отражены основные теоретические подходы к определению оснований гражданско-правовой ответственности, проанализированы соответствующие нормативные правовые акты и судебная практика. Основываясь на понятиях, смежных с изучаемыми, в настоящих параграфах, с учетом данных проведенного анализа правоприменительной практики в России и в зарубежных странах, проанализированы возможные основания привлечения сторон акционерного соглашения к юридической ответственности в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Кроме того, продемонстрированы отличия гражданского законодательства Российской Федерации в этом направлении от законодательства Королевства Великобритания и Северной Ирландии, а также ФРГ. Автором выявлены отличия в нормативно-правовых и процессуально-правовых основаниях привлечения к ответственности стороны акционерного соглашения за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств, вытекающих из акционерного соглашения. Также определено универсальное (то есть такое, которое может применяться вне зависимости от правового регулирования, устанавливаемого национальным законодательством) фактическое основание привлечения к ответственности стороны, нарушающей обязательства, вытекающие из акционерного соглашения. Таким универсальным основанием является нарушение положений акционерного соглашения одной из его сторон.

Учитывая, что вопрос оснований привлечения сторон акционерного соглашения к ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств, вытекающих из акционерного соглашения, в отечественной научной литературе изучен не достаточно, на основании проанализированного материала и источников дана теоретическая оценка данному правовому явлению.

В рамках **третьей главы** «Меры ответственности и способы обеспечения исполнения обязательств» выявлены возможности использования различных обеспечительных мер исполнения обязательств, вытекающих из акционерных соглашений, а также проведен анализ особенностей реализации гражданско-правовой ответственности за нарушение акционерных соглашений.

В рамках **параграфа 3.1.** «Меры ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств, вытекающих из акционерного соглашения» проанализированы основные наиболее эффективные меры ответственности. Автором подчеркивается важность изучения вопроса о мерах ответственности, поскольку возможность заключения акционерных соглашений, их значимость в регулировании общественных отношений, связанных с осуществлением управления акционерным обществом, а также эффективность использования данного института зависит от применения соответствующих их правовой природе мер гражданско-правовой ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств, вытекающих из акционерного соглашения. В параграфе анализируются общие положения о мерах ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств, вытекающих из акционерных соглашений, а также детально рассматриваются конкретные меры ответственности, применяемые в праве Германии, Швейцарии, Франции, Англии и Уэльса.

Параграф 3.2 «Способы обеспечения исполнения обязательств, вытекающих из акционерного соглашения» посвящен изучению отдельных способов обеспечения исполнения обязательств. В соответствии с российским гражданским законодательством и существующей правоприменительной практикой возможно использование значительного количества способов обеспечения исполнения обязательств. Однако при этом, именно в рамках обеспечения исполнения обязательств, предусмотренных акционерными

соглашениями, многие из них могут оказаться малоэффективными или невозможными для применения на практике. Автор указывает, что возможность использования конкретных способов обеспечения исполнения обязательств зависит от того, могут ли стороны зафиксировать сумму, подлежащую выплате в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по акционерному соглашению.

Проведённый анализ способов обеспечения исполнения обязательств в соответствии с законодательством различных стран, демонстрирует отсутствие концептуально единых подходов к вопросу определения наиболее оптимальных способов обеспечения исполнения обязательств (или концептуально схожих правовых конструкций), вытекающих из акционерных соглашений. Однако в рамках проведенного исследования были выявлены отдельные способы обеспечения исполнения обязательств, которые были бы эффективны в Российской Федерации.

Учитывая сложность или невозможность объективного вычисления денежной суммы, причитающейся к выплате за неисполнение или ненадлежащее исполнение отдельных конкретных условий акционерного соглашения после указанного юридического факта, указывается, что акционерное соглашение должно быть обеспечено таким способом обеспечения исполнения обязательств, который бы точно позволил сторонам определять последствия его неисполнения или ненадлежащего исполнения. Именно это обусловило появление такой меры ответственности и одновременно способа обеспечения исполнения обязательств за нарушение условий акционерного соглашения, как компенсация, которая является фиксированной, согласованной суммой, подлежащей оплате в случае нарушения акционерного соглашения.

Также подробно рассмотрены такие способы обеспечения исполнения обязательств, как неустойка, залог, поручительство, независимая гарантия. Положительной особенностью российского гражданского законодательства является то, что стороны могут предусмотреть в договоре иные, не установленные гражданским законодательством, способы обеспечения исполнения обязательств. Так, например, учитывая зарубежный опыт регулирования института акционерных соглашений, автор указывает на возможность использования таких эффективных

способов как внесение акций, принадлежащих акционерам в холдинговое общество, передача акций в доверительное управление третьему лицу (с определением его полномочий в соответствии с условиями акционерного соглашения).

В **заключении** обобщены результаты проведенного исследования, приведены основные выводы, которые были сделаны в ходе выполнения данной работы. А также даны возможные дальнейшие направления использования результатов данного исследования в теории и на практике.

Основные положения и выводы диссертации представлены в научных статьях в рецензируемых научных изданиях:

1. Иноземцев, М.И. Проблемные аспекты ответственности участников акционерного соглашения за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств // Право и управление XXI век. – 2013. – № 3(28). – С. 107–111. (0,4 п.л.)

2. Иноземцев М.И. Место института акционерных соглашений в теории отечественного и зарубежного права // Московский журнал международного права. – 2016. – № 4. – С. 168–175. (0,5 п.л.)

3. Иноземцев М.И. Теоретические основы выделения оснований привлечения сторон акционерного соглашения к ответственности // Этносоциум и межнациональная культура. – 2016. – № 12 (102). – С. 71–76. (0,3 п.л.)