

ОТЗЫВ

научного руководителя на диссертацию Есманского Андрея Алексеевича «Основания для понижения очередности удовлетворения требований контролирующих должника и аффилированных с ними лиц в делах о несостоятельности (банкротстве) юридических лиц», представленную на соискание ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3 Частно-правовые (цивилистические) науки

В диссертации А. А. Есманского рассматриваются вопросы правового регулирования оснований понижения очередности удовлетворения требований лиц, контролирующих должника, и аффилированных с ними лиц в делах о банкротстве юридических лиц. Данное исследование представляет определенный научный интерес. Вопросы совершенствования законодательства, регулирующего рассматриваемые в диссертации отношения, активно исследуются также другими авторами, о чем диссертант указывает в разделе о степени научной разработки темы. Российское законодательство о банкротстве не содержит достаточного регулирования указанных отношений ни в части круга лиц, чьи требования могут быть субординированы, ни в части требований, подлежащих субординации. Отсутствует единообразная судебная практика по рассматриваемым вопросам. Таким образом, *актуальность темы диссертации А. А. Есманского определяется как необходимостью ее теоретической разработки, так и потребностями законодательной и правоприменительной практики.*

Целью исследования является формирование целостного представления о основаниях понижения в очередности требований лиц, контролирующих должника, и аффилированных с ними лиц. Для достижения указанной цели поставлены следующие исследовательские задачи: рассмотрение процесса формирования института субординации в России и основных моделей субординации за рубежом; исследование основных подходов к обоснованию политико-правовых целей субординации; обоснование оптимального политико-правового объяснения необходимости субординации и оценка роли данного института в достижении целей правового регулирования; определение круга лиц, к требованиям которых могут применяться правила о субординации; определение понятия «финансирование» и типы требований, которые могут быть признаны финансированием для целей субординации; изучение особенностей отдельных оснований субординации: кризисного финансирования и изначальной недокапитализации, выработка критериев, необходимых для установления наличия или отсутствия соответствующих оснований. *Цель и задачи исследования достигнутыми.*

Структура диссертационной работы логически выдержана. Проведенное исследование подчинено задачам получения научных результатов, которые удовлетворяют поставленным целям. Логика проведенного исследования нашла свое отражение, как в структуре, так и в содержании работы. Диссертационная работа А. А. Есманского состоит из введения, шести глав, поделенных на параграфы, заключения, списка нормативных правовых актов и специальной литературы.

Во введении отражены актуальность темы проведенного исследования, степень ее разработанности, цель и задачи исследования, методология исследования, научная новизна и положения, выносимые на защиту, а также теоретическое и практическое значение проведенного исследования, результаты его апробации, структура работы.

Первая глава работы «Законодательные и политико-правовые предпосылки субординации требований контролирующих должника и аффилированных с ними лиц», состоящая из трех параграфов, посвящена анализу законодательных основ института субординации, изучению основных моделей субординации в зарубежных юрисдикциях, выявлению политико-правовых оснований субординации.

Вторая глава работы «Определение круга лиц, к чьим требованиям применяются правила о субординации» состоит из пяти параграфов и посвящена исследованию таких вопросов, как: виды юридических лиц, к которым применимы правила о субординации;

проблемы определения понятия контролирующих должника лиц для целей субординации; подходы к решению проблемы определения круга лиц, чьи требования подлежат субординации; участники общества как адресаты правил о субординации; проблемы применимости правил о субординации при осуществлении финансирования через третьих лиц.

В третьей главе «Проблемы квалификации обязательственных отношений должников и контролирующих их лиц в качестве финансирования», состоящей из двух параграфов, в которых рассматриваются вопросы понятия финансирования для целей субординации и особенности субординации отдельных видов требований.

В четвертой главе «Особенности субординации требований, возникших в связи с кризисным финансированием», состоящей из двух параграфов, в которых исследуются критерии имущественного кризиса для целей субординации и перспективы законодательного регулирования.

Пятая глава «Особенности субординации требований, возникших при изначальной недокапитализации общества» состоит из четырех параграфов: изначальная недокапитализация как основание для субординации требований; критерии достаточности уставного капитала; значение динамики обеспеченности общества собственным капиталом; определение начального периода осуществления должником предпринимательской деятельности.

Шестая глава «Исключения из правил о субординации» состоит из четырех параграфов и посвящена анализу ситуаций, когда правила субординации не применимы: требования миноритарных участников; требования из санационных соглашений; требования займодавцев, осуществляющих корпоративный контроль в обеспечительных целях; требования публичных кредиторов.

В заключительной части работы подводятся его общие итоги.

В части обоснования *новизны проведенного исследования*, автор справедливо указывает на то, что она заключается в новом подходе к исследованию субординации требований кредиторов как механизму компенсации недостаточности собственного капитала юридического лица в целях повышения уровня удовлетворения требований внешних кредиторов. Такой подход позволил сформировать целостное представление о политико-правовых основаниях понижения в очередности требований лиц, контролирующих должника, и аффилированных с ними лиц, в соответствии с которым устанавливаются конкретные случаи, в которых соответствующие требования подлежат субординации.

Научная новизна представленной темы исследования нашла свое отражение в шести теоретических и практических *положениях, вынесенных на защиту*. В частности, отмечается, что основным политико-правовым обоснованием применения института субординации является использование ее как механизма компенсации недостаточности собственного капитала юридического лица в целях повышения уровня удовлетворения требований внешних кредиторов; контролирующими должника лицами для целей субординации следует считать лиц (акционеров, собственников имущества, учредителей), имевших на момент предоставления финансирования возможность давать должнику обязательные для исполнения указания или иным образом определять его действия, за некоторыми исключениями; под финансированием для целей субординации следует понимать действия или бездействие контролирующего лица, совершаемые с целью предоставления должнику или сбережения им имущества на условиях осуществления встречного предоставления в срок, превышающий обычный срок встречного предоставления в случае заключения контролирующим лицом аналогичной сделки с контрагентом, не входящим с ним в одну группу лиц; возможными основаниями субординации являются капитализация в кризисной ситуации и финансирование при изначальной недокапитализацией; исключения из правил о субординации являются привилегии миноритарности и санации.

Диссертация А. А. Есманского является завершенным научным исследованием, выводы, сделанные в ней достаточно обоснованы, что обеспечено комплексным применением различных методов познания правовой действительности: логическим, системным, историческим, сравнительного правоведения и др. В работе отражены нормы законодательства, регулирующие отношения субординации при банкротстве юридических лиц. Работа отличается новизной проблематики рассматриваемых в ней вопросов, в особенности для российской практики. Проведенный автором анализ законодательства, регулирующего отношения субординации при банкротстве и правоприменительной практики, позволил обосновать ряд новых положений как теоретического, так и практического характера, связанных с темой исследования.

Предложенные диссертантом решения вопросов, рассматриваемых в работе, могут стать основой для дальнейшего совершенствования российского законодательства, регулирующего отношения субординации при банкротстве, и практики его применения. Выводы, сделанные в диссертации, могут быть использованы в учебном процессе в ходе преподавания курсов по гражданскому праву, предпринимательскому праву, правовому регулированию банкротства.

Диссертация А. А. Есманского является самостоятельным, творческим научным исследованием, в котором решена задача исследования правового регулирования отношения субординации при банкротстве юридических лиц. Результаты исследования свидетельствуют о личном вкладе автора в науку гражданского, предпринимательского и конкурсного права. Научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные автором, их достоверность и новизна в основном соответствуют требованиям, предъявляемым к диссертационным исследованиям. Содержание исследования отражено в опубликованных автором работах, а также в докладах, сделанных на научных конференциях.

Исходя из вышеизложенного, считаю, что диссертация А. А. Есманского «Основания для понижения очередности удовлетворения требований контролирующих должника и аффилированных с ними лиц в делах о несостоятельности (банкротстве) юридических лиц», соответствует основным требованиям, установленным Приказом от 19.11.2021 №11181/1 «О порядке присуждения ученых степеней в Санкт-Петербургском государственном университете», соискатель А. А. Есманский заслуживает присуждения ученой степени кандидата наук по специальности 5.1.3 Частно-правовые (цивилистические) науки. Нарушения пунктов 9 и 11 указанного Порядка в диссертации не обнаружены.

Доктор юридических наук, профессор,
заведующий кафедрой коммерческого права
юридического факультета СПбГУ



В. Ф. Попондопуло

Личную подпись Попондопуло Владимира Федоровича заверяю.
Документ подготовлен вне рамок исполнения трудовых обязанностей.
Текст документа размещен в открытом доступе на сайте СПбГУ по адресу
<http://spbu.ru/science/expert.html>

Ведущий специалист по кадрам



О.В. Кречина

05.12.2023