

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета профессора Скворцова Олега Юрьевича на диссертацию Шомесова Дениса Валерьевича на тему: «Правовое регулирование иностранных портфельных инвестиций в акции российских эмитентов», представленную на соискание ученой степени кандидата юридических наук по научной специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки

Актуальность темы исследования.

Актуальность темы диссертационного исследования не вызывает сомнения и обоснована автором на стр. 3-6 Диссертации. В развитие тезисов диссертанта следует добавить, что помимо того, что рецензируемое исследование важно не только по той причине, что в нем ставится вопрос о неоднозначной проблеме формулирования правового понятия инвестиции, но и делается довольно удачная попытка обосновать классификацию инвесторов в соответствии с авторскими критериями. Такая классификация имеет не только теоретическое значение, но и может быть использована в прагматических нуждах при регулировании правового статуса инвесторов и условий их допуска к рынку ценных бумаг.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в Диссертации.

Научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в Диссертации, в необходимой мере научно обоснованы. Автор обосновал высказанные суждения, включая даже те, которые кажутся аксиоматичными и очевидными. Впрочем, эта тщательность не портит работу, поскольку все затрагиваемые проблемы, составляющие тему работы, либо обладают практической значимостью, либо характеризуются научной значимостью. Очевидно, что и то и другое представляют значительный интерес и привлекают внимание заинтересованного читателя.

Новизна и достоверность полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в Диссертации.

Новизна и достоверность полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в Диссертации, также не вызывает сомнений. С нашей точки зрения, наиболее значительными являются выдвинутые для защиты тезисы, которые были сформулированы в вынесенных для публичной защиты положениях №№ 3 и 4, а также те практические предложения, которые связаны с ними. При этом импонирует продемонстрированный автором сбалансированный и взвешенный подход по рассматриваемым вопросам.

Общая оценка содержания диссертации, ее завершенности

Диссертационное исследование Д.В. Шомесова представляет собой завершенное, самостоятельное, логически выстроенное научное исследование, основные выводы и положения которого обоснованы и достоверны. Однако, несмотря на общую положительную оценку работы, некоторые положения диссертации требуют уточнения и пояснения, в отношении некоторых могут быть высказаны критические замечания.

1. В диссертации имеют место внутренние противоречия. В частности, автор указывает на то, что исключительным критерием определения понятия инвестиции является получение прибыли. С другой стороны, он пишет, что инвестиционная деятельность не есть синоним предпринимательской деятельности (стр. 24 Диссертации). Справедливости ради, автор делает попытку разграничить эти понятия, указывая на то, что основными критериями, позволяющими разграничить их, являются «характерные отличия в видах и типах рисков, принимаемых на себя субъектами инвестиционной деятельности – инвестором и предпринимателем» (стр. 24 Диссертации). Однако свои рассуждения диссертант не доводит до конца и так и не

ясным остается какие же «виды и типы рисков» разделяют инвестиционную и предпринимательскую деятельность.

2. Схожее замечание может высказано и в отношении пары «инвестор» - «предприниматель». В уже приведенной цитате содержится еще одно противоречие, поскольку автор к субъектам инвестиционной деятельности относит одновременно и инвестора и предпринимателя.
3. Таким образом, автор так и не определился с соотношением понятий «инвестиционная деятельность» и «предпринимательская деятельность», «инвестор» и «предприниматель», что нам видится существенным недостатком.
4. Вызывают возражения и отдельные положения предложенной диссертантом дефиниции понятия «инвестиций». В частности, автор указывает, что инвестиция – это «имущество, целенаправленно (специально) обособленное лицом (инвестором) для целей получения дохода, размер которого не может быть достоверно определен (гарантирован, обещан) заранее, путем передачи такого имущества для использования в предпринимательских целях как самим этим лицом, так и другим лицом...». Во-первых, нет ясности, что из себя представляет «целенаправленное (специальное) обособление имущества». Во всяком случае в законодательстве не указано каким образом происходит такое обособление, а сам автор не поясняет этого. Есть ли для этого какая-либо юридическая техника? Во-вторых, а есть ли принципиальная возможность использования инвестиций самим инвестором? С нашей точки зрения инвестиция во всех случаях передается реципиенту инвестиций, то есть другому лицу. Во всяком случае, как нам представляется указанное положение нуждается в дополнительных пояснениях со стороны диссертанта.
5. Вызывают возражения и те положения диссертации, в которых автор пытается определить понятие инвестиций через субъективные критерии – мотивы и цели инвестора (стр. 11 Диссертации). Поскольку

инвестиции всегда объективированы (не важно материальные это активы или нематериальные), то и цели, которыми руководствовался инвестор, осуществляя вложения, оказываются неважными. В противном случае целый ряд последствий публично-правового характера (налоговых, таможенных, бюджетных и проч.) ставился бы в зависимость от усмотрения и воли инвестора, что недопустимо.

В целом высказанные замечания не влияют на нижеследующий вывод:

Диссертация Шомесова Дениса Валерьевича на тему: «Правовое регулирование иностранных портфельных инвестиций в акции российских эмитентов» соответствует основным требованиям, установленным Приказом от 19.11.2021 № 11181/1 «О порядке присуждения ученых степеней в Санкт-Петербургском государственном университете», соискатель Шомесов Денис Валерьевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата юридических наук по научной специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки. Нарушения пунктов 9 и 11 указанного Порядка в диссертации не установлено.

Член диссертационного совета

Доктор юридических наук, профессор

Профессор кафедры коммерческого права СПбГУ

О.Ю.Скворцов

2 марта 2023 года

