

ОТЗЫВ

председателя диссертационного совета профессора

Олега Юрьевича Скворцова

на диссертацию Андрея Алексеевича Есманского на тему:

«Основания для понижения очерёдности 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 научной специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки

Об актуальности темы диссертационного исследования А. А. Есманского свидетельствует обильная правоприменительная практика, в рамках которой рассматриваются вопросы о понижении очерёдности удовлетворения требований кредиторов, которые выступают по отношению к несостоятельным должникам контролируемыми или иным образом связанными лицами. Несмотря на то, что правила о субординации не закреплены нормами действующего законодательства, таковые были сформулированы в актах, принятых Верховным Судом Российской Федерации. Таким образом, существует потребность обобщения указанной практики с тем, чтобы проблема субординации требований кредиторов была осмыслена с теоретических позиций и в конечном итоге урегулирована на законодательном уровне.

Исследовав указанную проблему, диссертант сформулировал теоретическое обоснование правил по проблеме понижения очерёдности удовлетворения требований кредиторов, являющихся по отношению к

несостоятельным должникам контролирующими или иным образом связанными лицами. Помимо того, автор сформулировал практические рекомендации, которые могут быть применены в правоприменительной, учебной и консультационной практике.

Научная новизна исследования состоит в том, что автор сформировал целостное представление об основаниях понижения очерёдности требований к контролирующим должника и аффилированным с ними лиц. Практическое значение работы заключается в том, что диссертант сформулировал конкретные критерии, при наличии которых требования подлежат субординации. Кроме того, автор сформулировал презумпции, упрощающие установление наличия или отсутствия упомянутых критериев.

Диссертационное исследование состоит из введения, шести глав, заключения, а также списка нормативных правовых актов и литературы.

Введение включает в себя следующие разделы: обоснование актуальности темы диссертации, степень ее разработанности, цели и задачи работы, обоснование научной новизны, основные научные результаты, а также положения, которые выносятся диссертантом на защиту. Кроме того, автор указывает на теоретическое и практическое значение проведённого исследования, результаты его апробации.

В первую главу «Законодательные и политико-правовые предпосылки субординации требований контролирующих должника и аффилированных с ними лиц» включены три параграфа. В этой главе анализируются законодательные основы субординации, а также исследуются основные модели субординации зарубежных государствах.

Во вторую главу работы, именуемую «Определение круга лиц, к чьим требованиям применяются правила о субординации» включено пять параграфов. В этой главе автор обращается к анализу видов юридических лиц, к которым применимы правила субординации, выявляются критерии понятия

контролирующих должника лиц, цели субординации. Диссертант определяет подходы к определению круга лиц, чьи требования подлежат субординации, а также решает ряд иных вопросов, связанных с определением правового статуса субъектов соответствующих отношений и применимости правил субординации при осуществлении финансирования через третьих лиц.

Третья глава «Проблемы квалификации обязательственных отношений должников и контролирующих их лиц в качестве финансирования» состоит из двух параграфов. В этой главе рассматривается проблема понимания финансирования для целей субординации и особенности субординации отдельных видов требований.

Четвёртая глава «Особенности субординации требований возникших в связи с кризисным финансированием» состоит из двух параграфов, в которых автор выявляет критерии имущественного кризиса в целях субординации в деле о несостоятельности.

Пятая глава «Особенности субординации требований, возникших при изначальной недокапитализации общества» включает в себя четыре параграфа. Эта глава посвящена изучению следующих вопросов: изначальной недокапитализации как основанию для субординации требований; критериям достаточности уставного капитала; динамике обеспеченности общества собственным капиталом; определению начального периода осуществления должником предпринимательской деятельности.

Шестая глава «Исключения из правил о субординации» включает в себя четыре параграфа. Это глава посвящена исследованию ситуации, в которых правила субординации не применяются. Такими случаями автор видит требования миноритарных участников, требования из санационных отношений, требования займодавцев, осуществляющих корпоративных контроль в обеспечительных целях, требования публичных кредиторов.

В заключительной части исследования автор подводит итоги проделанной работы.

Диссертационное исследование соответствует всем предъявляемым требованиям. Структура работы логична, материал излагается последовательно, автор проявил творческий подход к рассматриваемым правовым проблемам.

Вместе с тем прочтение работы вызывает ряд вопросов, требующих пояснений в ходе защиты.

1. Автор высказывает предложение под финансированием для целей субординации понимать *бездействие* контролирующего лица, совершаемое с целью предоставления должнику или сбережения им имущества (имущественных прав) 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. В целях прояснения этого тезиса на защите диссертанту следует привести примеры такого *бездействия*.
2. Как соотносятся понятия «имущественный кризис» и используемые в судебной практике понятия «кризис платежеспособности» (Определение Верховного Суда РФ от 30.03.2018 № 305-ЭС17-19041), «кризисное финансовое состояние» (Постановление Арбитражного суда Поволжского округа от 30.10.2014 по делу № А12-1258/2005). Следует ли рассматривать эти понятия как синонимы или их содержание не равнозначно? В последнем случае влияют ли указанные обстоятельства на предложение диссертанта, высказанное в Положении № 4, вынесенном на защиту (стр. 16-17 Диссертации)?

3. Как автор диссертации, высказавшийся за формальный подход к критерию недостаточности капитализации (превышение размера контролируемой задолженности над собственным капиталом более чем в 3 раза // Положение № 5, выносимое на защиту), относится к идее отказаться от формального критерия и предоставить суду полномочия по определению недостаточности капитализации на основе оценки «заведомой недостаточности» уставного капитала для осуществления деятельности?

Вместе с тем, высказанные замечания не влияют на положительную оценку диссертационного исследования.

С учетом всего вышесказанного полагаю:

Содержание диссертации Есманского Андрея Алексеевича на тему: «Основания для понижения очередности удовлетворения требований контролирующих должника и аффилированных с ними лиц в делах о несостоятельности банкротстве юридических лиц» соответствует научной специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки.

Диссертация является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение научной задачи, имеющей значение для развития соответствующей отрасли знаний, либо изложены новые научно обоснованные технические, технологические или иные решения и разработки, имеющие существенное значение для развития страны.

Нарушений пунктов 9, 11 Порядка присуждения Санкт-Петербургским государственным университетом ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук соискателем ученой степени мною не установлено.

Диссертация соответствует критериям, которым должны отвечать диссертации на соискание ученой степени кандидата наук, установленным приказом от 19.11.2021 № 11181/1 «О порядке присуждения ученых степеней

в Санкт-Петербургском государственном университете» и рекомендована к защите в СПбГУ.

Председатель диссертационного совета

Доктор юридических наук

Профессор кафедры коммерческого права

Санкт-Петербургского государственного университета

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'O.Yu. Skvortsov', with a long, sweeping underline.

О.Ю. Скворцов

30 мая 2024 года