

В диссертационный совет ПДС 0900.009
при РУДН по адресу 117198, г. Москва, ул.
Миклухо-Маклая, д. 6

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

доктора юридических наук, профессора,
проректора по инновационному научно-технологическому развитию
ФГОУ ВО «Московский государственный университет
имени М.В. Ломоносова»

Вайпана Виктора Алексеевича

на диссертацию Матыцина Дениса Евгеньевича «Дистанционные
инвестиционные сделки: регулирование взаимных интересов и защита прав
участников», представленную на соискание ученой степени доктора
юридических наук по специальности

5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки

Федеральным государственным автономным образовательным
учреждением высшего образования «Российский университет дружбы
народов» в Положении о присуждении ученых степеней (утверждено Ученым
советом ФГАОУ ВО РУДН, Протокол № 12 от 23 сентября 2019 г.)
установлено, что на основе изучения диссертации и опубликованных работ по
теме диссертации Оппонент представляет в диссертационный совет отзыв, в
котором оцениваются: 1) актуальность избранной темы, 2) степень
обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций,
сформулированных в диссертации, 3) их достоверность и новизна, а также
4) дается заключение о соответствии диссертации критериям, определенным
указанным Положением о присуждении ученых степеней.

1. Актуальность избранной темы диссертационного исследования
Матыцина Д.Е. представляется весьма значительной. Это обусловлено,
прежде всего, модернизацией института объектов гражданских прав, в том
числе возникновением наряду с известными бездокументарными ценными
бумагами новых цифровых прав, утилитарных цифровых прав, цифровых
финансовых активов, цифровой валюты. Свободная и удобная для участников

инвестиционных отношений циркуляция объектов инвестирования востребована на протяжении всей современной истории инвестиционного оборота. В то же время, оборот объектов инвестирования, реализация обязательственных, имущественных и корпоративных прав по ним связаны с довольно частыми нарушениями прав физических и юридических лиц, что требует адекватного реагирования (С. 5). Инвестиционный инструмент действительно нуждается в расширении на основе новейших цифровых технологий, и российский законодатель принимает своевременные меры по регулированию и соответственно развитию инвестиционных отношений. Нормативная правовая база для перехода российской экономики к интенсивному использованию цифровых технологий на законодательном уровне в целом подготовлена. Об этом свидетельствует частота внесения изменений и поправок в гражданское законодательство, развивается специальное федеральное законодательство, касающееся регулирования инвестиционного оборота, реализуемого посредством информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Прослеживается стремление российского законодателя к принятию во внимание апробированных зарубежных практик, и имплементация в отечественное правовое поле таких правовых механизмов, которые способны оказать благоприятное влияние на инвестиционный климат, нейтрализовать внешнеполитические санкционные ограничения. Актуальность и научная значимость диссертационной работы в целом заключается в приращении гражданско-правового знания в части доктринального понимания и развития правовых основ совершения физическими лицами инвестиционных сделок в информационном пространстве, методологии защиты законных интересов и регулирования специальных механизмов защиты прав их участников. Большое значение имеют обоснованные выводы и рекомендации автора, обладающие практическим значением, как для правотворческой деятельности, так и для использования в предпринимательской деятельности участниками

инвестиционных отношений в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, оценивается как достаточная. Такой уровень обоснованности достигнут благодаря методологии, реализованной в диссертационном исследовании. Методология строится на материалистическом позитивизме в сочетании с применением общенаучных, частнонаучных и специальных методов научного исследования. В диссертации использовались диалектический метод, формально-логический, анализ, синтез, дедукция и индукция, методы гипотезы, аналогии и другие. В работе также применялись частнонаучные методы: историко-ретроспективный метод, функциональный, статистический. Кроме того, в диссертации применялись специальные методы исследования юридической материи: историко-ретроспективный, сравнительно-правовой, системного исследования, формально-юридический и другие. В работе эффективно использован метод правового моделирования, позволивший выстроить структуру и обосновать взаимодействие функциональных элементов гражданско-правовой модели превенции неисполнения обязательств участниками дистанционно-цифровых инвестиционных сделок в информационном пространстве, защиты их гражданских прав и интересов.

Диссертация основывается на широкой теоретической основе, которая включает научные разработки отечественных и зарубежных ученых в области гражданского, предпринимательского и корпоративного права по вопросам становления и развития института объектов гражданских прав, а также по вопросам правового регулирования инвестиционных отношений в информационном пространстве. Базовые теоретические положения диссертационного исследования основаны на трудах отечественных и зарубежных цивилистов.

Основной нормативной правовой базой исследования послужили Гражданский кодекс Российской Федерации; федеральные законы,

(Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»). Кроме того, критически исследуется новейшее российское инвестиционное законодательство (Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»; Федеральный закон от 20.07.2020 № 211-ФЗ «О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы»; Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»). В исследовании использованы и иные федеральные законы, в том числе кодифицированные акты арбитражного и гражданского процессуального права, Указы Президента РФ, нормативные и ненормативные акты Банка России.

Эмпирическая база исследования представлена практикой применения норм гражданского и корпоративного законодательства в судах Российской Федерации, также исследован опыт разработки и подготовки Положений и Стандартов на уровне саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка России. В число фактического материала, который исследовался, вошли акты толкования и применения норм права из судебных постановлений Верховного Суда РФ, Высшего Арбитражного Суда РФ, иных арбитражных судов судебной системы РФ, кассационных судов и судов общей юрисдикции, а также судебных инстанций некоторых зарубежных стран.

3. Достоверность и новизна выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации выглядят обоснованно и очевидно. Достоверность достигнута путем того, что выводы исследования основаны на глубоком анализе большого количества теоретических и нормативных источников, материалов судебной практики, который помог обеспечить достаточно высокую степень их истинности, соответствующей критериям, предъявляемым к научным работам такого уровня. Это, в то же время,

подкреплено корректным и непротиворечивым использованием юридической терминологии, продуманным и логическим стилем изложения мыслей, применением научных методов цивилистического исследования. Наряду с этим, научные выводы диссертации весьма широко опубликованы и представлены научной общественности в соответствии с принятыми традициями и действующими правилами подготовки докторских диссертационных работ. Критический и глубокий анализ обширного круга научных и правоприменительных источников позволил диссертанту провести исследование, обладающее реальной научной новизной.

Применяемая диссертантом для исследования методология позволила выстроить логически верную структуру диссертации. Во введении обоснована актуальность избранной темы диссертации, отражена степень научной разработанности темы исследования, определены объект, предмет, цель, задачи диссертационной работы, сформулирована научная новизна, дана характеристика методологической, теоретической, нормативной и эмпирической основам исследования, представлены наиболее значимые выводы, выносимые на защиту и предложения по совершенствованию действующего законодательства, раскрыты теоретическая и практическая значимость полученных результатов, отражены сведения об их апробации.

Заслуживает поддержки в том числе научная разработка диссертантом методологии превенции конфликтов участников инвестиционных отношений в информационном пространстве (параграф 2.3 диссертации). Цивилисты пока не высказали своих суждений о проблематике потенциально возможных конфликтов субъектов, взаимодействующих в инвестиционном сегменте «Интернета». Конфликты между участниками инвестиционных отношений, к сожалению, вполне реальны, поэтому согласимся с диссертантом, что необходимо предпринимать превентивно-профилактические меры для их нейтрализации, в идеале – для их исключения. Верно, что эффективность превенции прямо зависит от точности воздействия на «болевы точки», являющиеся источниками конфликтов участников инвестиционных

отношений. Достижение целенаправленности воздействия на источник проблемы и в итоге купирования потенциальных конфликтных ситуаций обусловлено дифференциацией всей конструкции инвестиционного отношения на единичные этапы (С. 149-151). В самом деле, проблема всегда разрешается с меньшими затратами ресурсов и с большей скоростью, будучи раздробленной на несколько частей.

Следует согласиться с диссертантом, что конструкция инвестиционного отношения может предусматривать следующее поэтапное взаимодействие нескольких участников. Первый этап: поиск и выбор инвестором инвестиционного предложения в информационном пространстве. Второй этап: установление инвестором контакта с инвестиционным посредником (с получателем инвестиций) через его веб-сайт и предварительные переговоры с представителем данной организации. Третий этап: переговоры инвестора с ответственным работником инвестиционного посредника (получателя инвестиций) по выбранному инвестиционному предложению. Четвертый этап: присоединение инвестора к договору, представленному на веб-сайте инвестиционного посредника (получателя инвестиций) либо заключение договора в индивидуальном порядке. Пятый этап: перевод и зачисление денежных средств инвестора на банковский счет инвестиционного посредника (получателя инвестиций). Шестой этап: регистрация договора, оформляющего инвестиционную сделку, регистрация прав инвестора на объект инвестирования (когда это предусмотрено законодательством). Седьмой этап: регистрация в случае необходимости особенностей владения инвестором объектом инвестирования. Восьмой этап: прекращение прав инвестора на объект инвестирования. Девятый этап: перевод и зачисление денежных средств от инвестиционного посредника (получателя инвестиций) инвестору на его банковский счет. Десятый этап: исполнение участниками публичных (налоговых и иных) обязанностей (С. 151-165).

Диссертант обоснованно приходит к выводу о том, что должны быть интегрированы в обеспечивающий превенцию потенциальных конфликтов

между участниками сделок комплекс специальных мер и условий осуществления сделок. Во-первых, необходима профильная образовательная подготовка частного инвестора к совершению дистанционно-цифровых сделок в информационном пространстве, включая наличие современных технических средств. Во-вторых, наличие соответствующих интеллектуальных и физических способностей частного инвестора принимать связанные с риском финансовые решения. В-третьих, важны высокие компетенции частного инвестора по ведению переговоров и оценке юридических последствий совершения сделок в инвестиционном сегменте Интернета. В-четвертых, требуется наличие у частного инвестора достаточного для сделки капитала, уверенное владение технологией дистанционного банковского обслуживания. В-пятых, необходимо наличие у частного инвестора личного кабинета и личной электронной подписи на портале «ГОСУСЛУГИ», наличие у его контрагента электронной подписи и личного кабинета на веб-сайте ФНС. В-шестых, важно наличие депозитарно-регистрационной платформы, действующей в качестве специального сервиса на веб-сайте Банка России. В-седьмых, требуется своевременное и полное исполнение участниками сделок установленных законом публичных обязанностей. В-восьмых, необходимо совершение дистанционно-цифровых инвестиционных сделок при взаимодействии 6-ти определенных субъектов в системе полисубъектного блокчейна в российской юрисдикции (С. 165-166).

Вместе с тем, диссертационная работа не лишена некоторых недостатков и спорных моментов.

1. В параграфе 1.1 диссертации автор выдвигает вполне перспективное предложение о необходимости (С. 70-71) комплексных превентивно-просветительских краткосрочных и долгосрочных мер, исходящих от федерального центра. Предлагается, в частности, разработать и реализовать Государственную программу «Инвестиционная грамотность населения». Полагаем, прикладная составляющая диссертации могла бы существенно возрасти, при условии изложения автором, хотя бы в самых общих чертах,

структуры и основных методических разделов указанной Государственной программы.

2. Автором предлагается принять и реализовать для защиты интересов граждан, желающих войти в интернет-пространство в качестве инвестора комплекс превентивно-просветительских долгосрочных и краткосрочных мер (С. 17, С. 305, С. 308-309). В качестве таких мер, в частности, обосновывается необходимость обязательной аттестации гражданина как инвестора, которая при положительном результате должна завершаться присвоением кода ОКВЭД-2 64.99.1, а также последующая государственная регистрация гражданина в статусе индивидуального предпринимателя, допущенного к инвестированию (с выдачей электронного документа ОГРНИП, хранящегося в его личном кабинете на портале «ГОСУСЛУГИ»). Однако, необходимо пояснить, а как быть, в тех случаях, когда субъект инвестирования не преследует исключительно коммерческих целей и инвестирует в объекты, например, в благотворительных целях. Иными словами, все ли граждане, осуществляющие инвестиционную деятельность в интернет-пространстве, должны признаваться индивидуальными предпринимателями? А если нет, то какие критерии предлагает диссертант для разграничения указанных категорий граждан? И возможно ли в данном контексте относить подобных субъектов к самозанятым?

3. Диссертантом внесено интересное и полезное предложение о внедрении на портале «ГОСУСЛУГИ» в личном кабинете гражданина новой услуги «Квалифицированная электронная видеотрансляция» (С. 20, С. 148-149, С. 309). Предлагается использовать эту услугу для видеозаписи всех этапов переговоров и осуществления дистанционных инвестиционных сделок. Однако возникает вопрос, требующий уточнения, является ли это требование обязательным для всех инвесторов? И как быть, если гражданин не имеет технической возможности вести качественную видеотрансляцию, либо вообще не хочет использовать свои биометрические данные в переговорном процессе?

4. В параграфе 3.2 диссертации автор, раскрывая нюансы правового регулирования инвестиционного предложения, поданного потенциальным получателем инвестиций на инвестиционную платформу, выделяет интересный правовой феномен. Если инвестиционное предложение не набирает заявленный минимум вложений, единичный инвестор, во-первых, сталкивается с нарушением своих прав на участие в инвестировании (он намеревался, но не может участвовать); во-вторых, получает прямые убытки (процент за кредит на сумму заемных денег, если приготовил для вложения заемные деньги); в-третьих, не получает доходы. Действительно, по факту такого инвестиционного риска полностью отсутствует какой бы то ни было субъект, в результате действий которого права инвестора оказались нарушены, здесь никому неизвестные субъекты – потенциальные инвесторы – просто они не отреагировали на данное инвестиционное предложение вложением своих денег, вследствие чего минимально необходимая сумма инвестиций оператором платформы не получена. Автором правильно выявлен дисбаланс инвестиционных рисков: получатель инвестиций, заявляющий минимально необходимую для его инвестиционного предложения сумму вложений, рискует меньше, чем инвестор, который реально переводит свои деньги на номинальный счет оператора инвестиционной платформы. Согласимся, что такой дисбаланс вреден для оборота, поскольку нарушает базовый принцип равенства сторон в имущественных отношениях. Автор высказал пожелание установить обязанность лица, привлекающего инвестиции, в случае финансово несостоявшегося инвестиционного предложения уплатить инвестору, внесшему средства, неустойку – проценты в размере $\frac{1}{2}$ ключевой ставки Банка России (С. 204-205). Автору предлагается в ходе публичной защиты дать ответ на вопрос об аналогичном риске, который может сложиться в ситуации сверх активности потенциальных инвесторов, вследствие которой от инвесторов поступят вложения, превышающие объявленный размер инвестиционного предложения.

5. В параграфе 4.3 диссертации автор излагает аргументы за создание Универсальной цифровой платформы (в формате экспериментального правового режима) для частных инвесторов, предлагая объединить в единой платформе и финансовую платформу для финансовых сделок, и инвестиционную платформу для оборота утилитарных цифровых прав, и информационную систему для оборота цифровых финансовых активов, цифровых валют. Кроме того, автор допускает совершение частными инвесторами на этой Универсальной цифровой платформе сделок с бездокументарными ценными бумагами и с производными финансовыми инструментами (С. 292-293). Представляется необходимым для автора уточнить свою позицию о перспективе использования результатов указанного экспериментального правового режима, пилотируемого Банком России (С. 294-295), по истечении предложенного 3-х летнего срока функционирования платформы.

6. В диссертации автор обосновывает понятие «инвестирования в интернет-пространстве» как осуществление практических действий с целью получения от дистанционного вложения активов прибыли и (или) приращения их стоимости (положение № 2, С. 16, С. 304). Диссертанту необходимо пояснить, почему по мнению автора цель инвестирования в интернет-пространстве должна ограничиваться только получением прибыли и (или) приращением стоимости активов инвестора и как тогда эта цель соотносится с общепринятым доктринальным и законодательным понятием инвестиционной деятельности, включающим в себя в качестве возможной цели инвестирования достижение иного полезного эффекта, а не только получение прибыли.

Указанные недостатки и спорные моменты носят дискуссионный характер и не влияют на положительную в целом оценку представленной диссертации.

4. Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Федеральным государственным автономным образовательным учреждением

высшего образования «Российский университет дружбы народов» в Положении о присуждении ученых степеней, дается положительное. Очевидно, что диссертация написана автором самостоятельно, обладает внутренним единством, содержит новые научные результаты и положения, выдвинутые для публичной защиты, что свидетельствует о личном вкладе автора диссертации Матыцина Д.Е. в цивилистическую науку. Автором опубликованы 72 научные, учебные и учебно-методические работы по теме диссертации: научные статьи, опубликованные в рецензируемых научных журналах, входящих в Перечень ВАК при Минобрнауки РФ (из Перечня РУДН) – 14; научные статьи, опубликованные в рецензируемых научных журналах, входящих в Перечень ВАК при Минобрнауки РФ (сверх Перечня РУДН) – 13, итого – 27 научных статей из Перечня ВАК при Минобрнауки РФ; иные статьи, опубликованные в рецензируемых российских и зарубежных изданиях, в том числе по результатам конференций – 16; авторские монографии по теме диссертации – 3; учебники и учебные пособия – 6; статьи, опубликованные и проиндексированные в рецензируемых научных изданиях, входящих в международные реферативные базы данных и системы цитирования Scopus, Web of Science Core Collection – 20.

В заключение следует сделать итоговый вывод, что диссертация соответствует всем требованиям Положения о присуждении ученых степеней в Федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Российский университет дружбы народов» (утверждено Ученым советом РУДН, Протокол № 12 от 23.09.2019 г.). Согласно п. 2.3 раздела II Положения текст диссертации содержит решение поставленных в ходе исследования научных задач, а также содержит выводы, полученные по итогам исследования. Диссертация Матыцина Дениса Евгеньевича «Дистанционные инвестиционные сделки: регулирование взаимных интересов и защита прав участников» представляет собой законченную научно-квалификационную работу, в которой на основании выполненных автором исследований решена научная проблема, имеющая

важное социально-экономическое и хозяйственное значение. Работа соответствует требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени доктора юридических наук, согласно п. 2.1 раздела II Положения о присуждении ученых степеней в Федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Российский университет дружбы народов», утвержденного Ученым советом РУДН, Протокол № 12 от 23.09.2019 г., а её автор – Матыцин Денис Евгеньевич, заслуживает присуждения учёной степени доктора юридических наук по специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки.

Официальный оппонент:

доктор юридических наук, профессор

(12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право),

проректор по инновационному научно-технологическому развитию

ФГБОУ ВО «Московский государственный университет

имени М.В. Ломоносова»,

119991, Москва, Ленинские горы, д. 1,

Телефон: +7 (495) 939-20-15

Факс: +7 (495) 939-01-26

E-mail: info@rector.msu.ru

«16» мая 2023 г


Вайпан Виктор Алексеевич

Вайпан В. А.
16 мая 2023 г.