

УТВЕРЖДАЮ

Ректор федерального  
государственного бюджетного  
образовательного учреждения  
высшего образования  
«Байкальский государственный  
университет»,  
заслуженный юрист  
Российской Федерации,  
доктор юридических наук,  
профессор

В.В. Игнатенко

« 7 » марта 2024 г.



#### ОТЗЫВ

ведущей организации федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Байкальский государственный университет» о диссертации Гардалоева Алаводина Супяновича на тему: «Уголовно-правовое противодействие нелегальной деятельности на традиционном финансовом рынке», представленной на соискание ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.4. Уголовно-правовые науки (юридические науки).

Изучение представленных материалов диссертации, автореферата и опубликованных работ по заявленной теме дает основание положительно оценить рецензируемое исследование по следующим критериям: 1) актуальность избранной темы; 2) степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации; 3) их достоверность и 4) новизна.

Актуальность темы диссертационного исследования обусловлена рядом обстоятельств. Во-первых, финансовый рынок представляет собой некий индикатор успешности экономики страны, поэтому его развитие является

важнейшей государственной стратегической задачей. Во-вторых, динамичность правоотношений в сфере регулирования данной сферы экономики, требует четкого и своевременного реагирования на отклоняющееся поведение его участников. В-третьих, в доктрине нет единого подхода в определении секторов финансового рынка, и как следствие, пределы уголовно-правовой охраны являются довольно размытыми. В-четвертых, цифровой финансовый рынок, в отличие от традиционного только начинает формироваться, что диктует потребность в научно обоснованных подходах к его регулированию и охране от незаконных действий. Указанные обстоятельства свидетельствуют об актуальности и своевременности проведенного исследования А.С. Гардалоевым. Несмотря на непрекращающийся научный интерес к вопросам противодействия в отдельных секторах финансового рынка, автор методологически верно разделил финансовый рынок на инновационный и традиционный. Последний ранжируется на четыре группы: страхование, кредитование, фондовый рынок, финансовая пирамида. Данное обстоятельство актуализирует представленное исследование.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, подтверждается следующими обстоятельствами:

- переработкой и дополнением теоретических походов об уголовно-правовой охране финансового рынка, что позволило автору презентовать новое научное знание о уголовно-правовом противодействии нелегальной деятельности на традиционном финансовом рынке;

- формулированием положений, имеющих значение для дальнейшего развития уголовно-правовой науки и антикриминальной практики в области обеспечения безопасности прав потребителей услуг на традиционном финансовом рынке;

- тщательным анализом существующей практики применения статей уголовного закона, имеющих отношение к исследуемым секторам



финансового рынка, выработкой конкретных предложений по формированию единообразной практики, а также определением новых направлений уголовно-правовой охраны в области инновационного финансового рынка, отдельных секторов традиционного финансового рынка;

- определены перспективы установления режима уголовно-правовой охраны инновационного финансового рынка;

- сформулированы объективные и субъективные признаки преступной деятельности в сфере нелегального кредитования, страхования;

- определена группа преступных посягательств на фондовом рынке, выявлены особенности конструирования составов преступлений, нацеленных на охрану рынка ценных бумаг;

- выявлены проблемы и предложены пути решения по повышению эффективности уголовно-правового противодействия финансовым пирамидам

Достоверность результатов исследования обеспечивается:

- значительным объемом и детально продуманной программой исследования;

- применением исследовательских методов современной теории познания, в том числе системно-структурный, сравнительно-правовой, формально-логический, статистический, а также методы аналогии, наблюдения, сравнения, моделирования, индукции и дедукции и другие, что позволило глубоко и всесторонне изучить предмет диссертационного исследования;

- обращением к аналитическим, информационным материалам и статистическим данным Верховного Суда Российской Федерации, Банка России, Генпрокуратуры России, Росфинмониторинга, ФНС России, Минфина России, МВД России за 10-летний период;

- данными, полученными в результате интервьюирования сотрудников ФССП России по Чеченской Республике, Курской области, представителей банков, некредитных финансовых организаций, страховых компаний

Чеченской Республики, Республики Дагестан, Воронежской, Курской, Орловской областей, и анкетирования сотрудников полиции и судей;

- изучением значительного количества научных работ по уголовному праву, а также иных отраслей права, касающихся предмета исследования.

Текст диссертации отличается характерной целостностью и смысловой завершенностью. Объект и предмет диссертации полностью отвечают выбранной для исследования тематике. Структура работы и последовательность разрешения поставленных в ней вопросов также отвечает теме исследования и в полной мере раскрывает содержание диссертации. Диссертантом правильно определены основные задачи исследования, что, в целом, коррелирует с указанной целью, разрешение которых является необходимым для достижения ожидаемых результатов.

Высока степень апробации результатов исследования (9 научных публикаций, 7 из которых – в журналах, рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации).

Научная новизна диссертации определяется в первую очередь выбором темы – уголовно-правовое противодействие нелегальной деятельности на традиционном финансовом рынке не было предметом отдельных монографических исследований, а в разрезе секторального деления по видам нелегальной деятельности – данное исследование осуществлено впервые. Многие аспекты уголовно-правовой охраны финансового рынка являются предметом дискуссии в научных кругах, а в условиях расширения преступной деятельности в кредитно-заемной сфере, страховании, появлении новых форм организации финансовых пирамид, ранее неизвестных способов преступных посягательств на фондовом рынке, полученные новые знания в контексте секторального подхода позволили сформулировать предложения, направленные на повышение эффективности уголовно-правового противодействия преступлениям, совершаемым с традиционными финансовыми инструментами, а также позволили определить научно обоснованный прогноз формирования уголовного законодательства в части



противодействия нелегальным практикам на инновационном финансовом рынке.

В диссертации:

- выделены виды нелегальной деятельности на финансовом рынке с акцентированием на две группы финансовых инструментов – традиционные и цифровые (С. 19-29);
- представлены перспективы установления режима уголовно-правовой охраны инновационного финансового рынка (с. 29-43);
- выявлены особенности режима уголовно-правовой охраны от нелегальной деятельности на традиционном финансовом рынке (с. 43-66);
- представлены сегменты традиционного финансового рынка и определены особенности уголовно-правового противодействия нелегальной деятельности в каждом сегменте (с. 67-147);
- установлены особенности преступной деятельности в сфере нелегального кредитования (с. 67-86);
- определены факторы, детерминирующие рост незаконной деятельности в сфере страхования, и предложены пути минимизации количества нелегальных участников в указанной сфере (с. 86-96)
- незаконная деятельность профессиональных участников фондового рынка ранжирована на три группы преступных посягательств для выработки наиболее эффективных уголовно-правовых механизмов противодействия (с. 97-105);
- выявлены причины неработоспособности норм, направленных на противодействие незаконной деятельности по выпуску и обращению ценных бумаг (с. 106-118), манипуляцией с информацией на фондовом рынке (с. 119-127), организационно-значимой деятельности на фондовом рынке (с. 128-146), предложены механизмы устранения технико-юридических дефектов и регламент взаимодействия Банка России и правоохранительных органов по пресечению нелегальной деятельности на фондовом рынке;

определены проблемы и предложены пути их решения по повышению эффективности уголовно-правового противодействия финансовым пирамидам.

Значимость полученных результатов для развития науки определяется тем, что разработанные теоретические положения и рекомендации способствуют дальнейшему развитию отдельных разделов уголовно-правовой науки: установлению правил квалификации по ст. 159, 159.5, 171, 171.5, 172, 172.4, 185-185.6 УК РФ; уголовно-правовой характеристики преступлений, введенных в УК РФ в 2021- 2023 г. (ст. 171.5, 172.4 УК РФ), теоретическому обоснованию режима уголовно-правовой охраны инновационного финансового рынка, решения проблем минимизации уголовно-правовых рисков на традиционном финансовом рынке.

В частности, ранжирование субъектов нелегальной деятельности на финансовом рынке, позволило выстроить траекторию уголовно-правового противодействия такой деятельности, определить круг преступлений, нацеленных на уголовно-правовую охрану финансового рынка, выявить пробелы в такой охране.

Практически важным и теоретически значимым являются деление финансового рынка на традиционный и инновационный. В настоящее время регулятор четко не определил по какому пути будет выстраиваться правовое регулирование инновационной части финансового рынка: будет это «параллельное» развитие с традиционным рынком финансовых услуг или возможно «пересечение». Принципиальное решение данного вопроса позволит выстраивать эффективную уголовно-правовую защиту. Автор верно подмечает, что Банк России в противодействии нелегальным практикам на финансовом рынке в большей степени рассчитывает на собственные ресурсы, возможности уголовно-правовой охраны задействованы крайне слабо.

В работе имеются и другие выводы, и предложения, обладающие необходимой новизной и представляющие научный интерес. В целом, работе



присуща юридическая логика, глубина и самостоятельность анализа, выдержанный научный стиль.

Таким образом, актуальность темы, степень обоснованности научных положений, их достоверность и новизна не вызывают сомнений.

Результаты диссертационного исследования обладают несомненной прикладной значимостью. Совокупность сформулированных в диссертации положений и выводов может использоваться в нормотворческой работе при разработке нормативно-правовой базы и документов стратегического планирования, реализации государственных программ противодействия мошенничествам в наиболее уязвимых секторах финансового рынка; в правоприменительной практике при совершенствовании организационно-правового обеспечения и реализации мер противодействия нелегальной преступной деятельности на рынке финансовых услуг; в научно-исследовательской работе и педагогической деятельности.

Автореферат диссертационного исследования отражает содержание диссертации.

Несмотря на общее весьма положительное впечатление от диссертационного исследования А.С. Гардалоева, считаем необходимым сформулировать вопросы, нацеленные на расширение научной дискуссии и резерва для совершенствования рассматриваемой проблемы:

1. Требуется дополнительной аргументации выбор автора в пользу классификации по 5 кластерам нелегальной деятельности на финансовом рынке: сфера страхования, кредитования, фондовый рынок, финансовая пирамида, инвестиционная платформа. В целом логика автора понятна: «точку опоры» в выборе критерия классификации он находит в сформулированной позиции Банка России. Но регулятор на основе жалоб потребителей, связанных с мисселингом, недобросовестное поведение профессиональных участников делит по иным критериям, которые также могли бы стать основой для построения классификации.

2. В положениях № 1 и № 2 наблюдается некоторое противоречие относительно авторской позиции о перспективах установления уголовно-правовой охраны инновационного финансового рынка. Так, в первом положении автор указывает, что уголовно-правовая охрана инновационного финансового рынка не может быть идентичной уголовно-правовой охране традиционного финансового рынка. Во втором положении автор допускает возможность применения уголовно-правовых норм, охраняющих общественные отношения, связанные с оборотом традиционных финансовых инструментов, к цифровым финансовым активам.

3. Нелегальная деятельность на страховом рынке наибольшее распространение получила в сети Интернет. Данный тезис не отрицается автором, однако в качестве механизмов противодействия автор предлагает расширение межведомственного взаимодействия регулятора с правоохранительными органами и введение специальной нормы о незаконном предпринимательстве в сфере страхования. Представляется, «причины» и «меры» не соотносятся.

4. Автор диссертационного исследования относительно преступлений, совершаемых на фондовом рынке, предлагает отказаться от материальной привязки объективной стороны преступлений, предусмотренных ст. 185-1852 УК РФ. Не приведёт ли это к излишней криминализации? В рамках публичной защиты было бы интересно услышать дополнительные аргументы.

Отмеченные дискуссионные вопросы не изменяют общего положительного впечатления от диссертационного исследования А.С. Гардалоева, не ставят под сомнение его научную состоятельность и достоверность результатов.

Диссертационное исследование Гардалоева Алавдина Супяновича на тему: «Уголовно-правовое противодействие нелегальной деятельности на традиционном финансовом рынке» является самостоятельной, научно-квалификационной работой, в которой содержится решение научной задачи,



имеющей существенное значение для развития уголовно-правовой науки. Диссертация полностью отвечает требованиям ч. 2 п. 9 и п. 10-14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 (в акт. ред.), а соискатель заслуживает присуждения ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.4. Уголовно-правовые науки (юридические науки).

Отзыв подготовлен заведующим кафедрой уголовного права и криминологии, кандидатом юридических наук Судаковой Т.М. (специальность 12.00.08 – Уголовное право и криминология; уголовно-исполнительное право); профессором кафедры уголовного права и криминологии, доктором юридических наук Ишигеевым Владимиром Степановичем (специальность 12.00.08 – Уголовное право и криминология; уголовно-исполнительное право); доцентом кафедры уголовного права и криминологии, кандидатом юридических наук Кравченко Ириной Олеговной (специальность 12.00.08 – Уголовное право и криминология; уголовно-исполнительное право).

Отзыв обсужден и одобрен на заседании кафедры уголовного права и криминологии федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Байкальский государственный университет» 6 марта 2024 г. (протокол заседания кафедры № 15).

Заведующий кафедрой уголовного права  
и криминологии  
ФГБОУ ВО «Байкальский государственный университет»,  
кандидат юридических наук, доцент

Т.М. Судакова

«07» марта 2024 г.

Подпись *Судакова Т.М.*

*начальник*

*Ишигеев В.С.*

9 «04» марта 2024 г.



Сведения о ведущей организации:

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Байкальский государственный университет».

Почтовый адрес: 664003, г. Иркутск, ул. Ленина 11, корпус 6, каб. 209.

Телефон: 8 (3952) 500008 доб. 387, 604

Адрес электронной почты: [SudakovaTM@bgu.ru](mailto:SudakovaTM@bgu.ru)

Адрес официального сайта в сети «Интернет»: <http://bgu.ru>

Ишигеев Владимир Степанович – доктор юридических наук, профессор, профессор кафедры уголовного права и криминологии Института юстиции федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Байкальский государственный университет». Адрес: 664003 Российская Федерация г. Иркутск, ул. Ленина, 11, корпус 6, каб. 208  
Телефон: +7 (3952) 500008 доб. 604

e-mail: [IshigeevVS@bgu.ru](mailto:IshigeevVS@bgu.ru)

Судакова Татьяна Михайловна – кандидат юридических наук, доцент, заведующий кафедрой уголовного права и криминологии Института юстиции федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Байкальский государственный университет». Адрес: 664003 Российская Федерация г. Иркутск, ул. Ленина, 11, корпус 6, каб. 209.  
Телефон: +7 (3952) 500008 доб. 387 e-mail: [SudakovaTM@bgu.ru](mailto:SudakovaTM@bgu.ru)

Кравченко Ирина Олеговна – кандидат юридических наук, доцент, доцент кафедры уголовного права и криминологии Института юстиции федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Байкальский государственный университет». Адрес: 664003 Российская Федерация г. Иркутск, ул. Ленина, 11, корпус 6, каб. 208  
Телефон: +7 (3952) 500008 доб. 604. e-mail: [001721@bgu.ru](mailto:001721@bgu.ru)