

## Рецензия

В оригинале

Дата: 15 апреля 2020 года

## BRIGHT & HUES

Российская Федерация,  
109387 город Москва,  
улица Летняя, дом 6, офис 11

+7 499 899 1829

info@brightandhues.com

**РЕЦЕНЗИЯ** на магистерскую диссертацию, выполненную магистрантом Вележканиной Анастасией Александровной по теме: «ОПЦИОН НА ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДОГОВОРА В ГРАЖДАНСКОМ ПРАВЕ РОССИИ» на соискание степени магистра по направлению подготовки 40.04.01 – Юриспруденция

Планомерно реализуемый процесс совершенствования гражданского законодательства привел к законодательному закреплению опционных соглашений. Так, Федеральным законом от 08 марта 2015 года № 42-ФЗ «О внесении изменений в часть первую Гражданского кодекса Российской Федерации» глава 27 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации была дополнена статьями 429.2 «Опцион на заключение договора» и 429.3 «Опционный договор».

Вместе с тем, в доктрине и правоприменительной практике нет единого понимания правовой природы указанных категорий, их места в системе договоров, соотношения со смежными категориями, возможностях использования в устоявшихся договорных конструкциях, что актуализирует необходимость научного осмысления как существующих норм и складывающейся правоприменительной практики, так и исследования перспективных направлений, призванных упорядочить отношения, определить допустимые пределы применения и исключить злоупотребления в рассматриваемой сфере.

Актуальность темы диссертационного исследования А.А. Вележканиной обосновывается тем, что в условиях дальнейшего развития рыночных отношений участников гражданского оборота интересует надежность и предсказуемость экономических отношений с контрагентами. В частности, одним из способов хеджирования рисков является применение договорных конструкций и самих договоров, когда определенные ими действия совершаются предпринимателем в момент, когда он может извлечь наибольшую прибыль. Опционные соглашения как раз и имеют цель оптимизировать производственно-финансовую деятельность предпринимателей правовыми средствами.

С учетом указанных обстоятельств, а также происходящих в Российской Федерации процессов обеспечения развития рыночных отношений, расширения механизмов осуществления предпринимательской деятельности, следует признать, что тема представленной диссертационной работы соответствует критерию актуальности.

Структура диссертации обладает логическим единством, способствует полноценному и последовательному раскрытию темы. Диссертация состоит из введения, четырех глав, включающих 10 параграфов, заключения и списка использованных источников и литературы в количестве 167 источников.

Во введении обоснована актуальность темы представленной работы; раскрыта степень научной разработанности темы; сформулированы цель, задачи, объект и предмет исследования; охарактеризованы методологическая, научно-теоретическая и эмпирическая основы исследования, научная новизна; а также приводятся сведения об апробации результатов исследования.

Первая глава диссертации «Общая характеристика опционных соглашений по гражданскому праву России» посвящена исследованию правовой природы указанных соглашений. В ней поддаются критическому анализу доктринальные позиции ученых по вопросу правовой природы опциона на заключение договора, приводится авторское определение опциона на заключение договора, его место в системе гражданско-правовых договоров, соотношение его с предварительным договором. Вместе с тем автором определяется правовая природа опционного договора, а также раскрываются гражданско-правовые признаки опционных конструкций.

Во второй главе диссертационного исследования «Общий анализ отдельных элементов структуры опционных соглашений» рассматриваются существенные условия опционных соглашений, форма, а также большое внимание уделяется исследованию правовой природы вторичных прав и особенностей их реализации в рамках опционных соглашений.

Третья глава диссертационной работы «Особенности опционных соглашений при структурировании сделок, направленных на приобретение (отчуждение) акций (долей) хозяйственных обществ» освещает особенности заключения и исполнения указанных соглашений, предусмотренные для сделок в отношении акций (долей) хозяйственных обществ Федеральным законом от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» и Федеральным законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», а также нормативными актами Банка России и Федеральной службы по финансовым рынкам.

В четвертой главе работы «Особенности применения опционных соглашений в корпоративных организациях» исследуются возможности и перспективы применения опционных соглашений в корпоративных договорах, а также порядок структурирования опционных программ вознаграждения сотрудников корпораций.

Заключение включает в себя основные выводы, полученные автором в ходе исследования.

Поставленная цель диссертационного исследования – разработка теоретических положений о гражданско-правовом регулировании отношений, возникающих на основании опциона на заключение договора, а на их основе – предложений по совершенствованию законодательства, регулирующего эти отношения, – автором работы достигнута. Содержание работы соответствует поставленным задачам.

Научные положения и выводы, сформулированные в диссертации, имеют достаточную степень обоснованности, что подтверждается анализом нормативных правовых актов по теме исследования, специальной научной литературы, правоприменительной практики. Автором в ходе проведения исследования определена и изучена совокупность правовых норм, регламентирующих рассматриваемый тип правоотношений, изучена специальная литература по теме исследования, а также проанализированы работы ученых-цивилистов дореволюционного, советского периода, а также современных ученых (Г.Ф. Шершеневич, Е. Годэмэ, И.Б. Новицкий, М.И. Брагинский, В.В. Витрянский, М.М. Агарков, О.А. Красавчиков, А.Г. Карапетов, И.С. Шиткина и др.).

Заслуживает особого внимания авторское определение опциона на заключение договора. Вележжанина А.А. определяет опцион на заключение договора как специальную договорную конструкцию, в силу которой одна сторона (оферент) предоставляет другой стороне (эвентуальному акцептанту) вторичное право выбора: акцептовать в установленный срок безотзывную оферту или воздержаться от акцепта, по общему правилу, за опционную премию или иное встречное предоставление. Приведенное определение отражает специфику рассматриваемой договорной конструкции, которая выражается в асимметрии прав сторон соглашения, его срочном характере, а также презумпции возмездности.

Также стоит положительно оценить и сделанный автором вывод о том, что опционный договор не является специальной договорной конструкцией, а представляет собой договор (поименованный в российском гражданском законодательстве), исполнение обязательства по которому отложено до момента востребования. Диссертант предлагает альтернативный способ структурирования указанных соглашений без использования опционного соглашения, поставив исполнение обязательств сторон договора в состояние «до востребования» (п. 2 ст. 314 ГК РФ).

Достоинством работы является анализ значительного числа доктринальных источников, в том числе по вопросам организационных правоотношений (в контексте определения правовой природы опциона на заключение договора) и правовой природы вторичных прав. При этом, в ходе анализа позиций авторов по вопросу правовой природы вторичных прав диссертантом было сформулировано авторское определение вторичного права, позволяющее отразить его квалифицирующие признаки.

Помимо достойной теоретической основы в диссертационном исследовании значительное внимание уделяется практико-ориентированным аспектам, в частности, раскрытым в третьей и четвертой главах работы. Так, например, стоит положительно оценить предложенные автором способы обеспечения достижения автоматизма в исполнении опциона на заключение договора купли-продажи акций. Сформулированные А.А. Вележжаниной предложения по совершенствованию гражданского законодательства также представляются аргументированными и обоснованными.

Работа написана понятным, юридически грамотным языком, рассуждения автора убедительны, логичны и последовательны. Используемые данные достоверны, а сформулированные выводы научно обоснованы и юридически состоятельны.

Вместе с тем, представленное диссертационное исследование не лишено некоторых недостатков.

Во-первых, структура диссертационного исследования в целом не вызывает возражений, за исключением того, что начинать исследование, возможно, лучше было бы с истории появления опционных соглашений в странах общего права, поскольку опционные конструкции обязаны своим происхождением англо-американскому общему праву. Однако, автор ограничился лишь краткой исторической справкой во введении диссертации и некоторыми соображениями относительно концепции «обещания и предоставления» (offer and consideration) при характеристике признака возмездности опционных соглашений во второй главе работы.

Во-вторых, представляется, что в диссертации целесообразно было бы привести больше примеров применения опционных соглашений при заключении различных видов договоров, поименованных во второй части ГК РФ. Диссертантом в основном анализируются опцион на заключение договора купли продажи недвижимости (в рамках второго параграфа второй главы диссертации) и опцион на заключение договора купли-продажи долей в уставном капитале (акций) хозяйственного общества (в рамках третьей главы работы). Также представляется целесообразным анализ большего объема материалов судебной практики.

В-третьих, при характеристике признаков опционных соглашений автор не уделяет должного внимания признаку акцессорности опционных соглашений, в то время как классификация указанных соглашений в зависимости от наличия или отсутствия свойства акцессорности предопределяет решение ряда практических вопросов: в частности, влечет ли недействительность опционного соглашения недействительность заключенного основного договора и др.

Указанные замечания носят уточняющий характер и не снижают степени научной новизны диссертации и не влияют на положительную оценку результатов проведенного исследования.

Представленная диссертация является завершенным научным исследованием, содержащим всесторонний анализ опциона на заключение договора, а также предложения по изменению действующего законодательства, направленные на дальнейшее развитие рассмотренных соглашений. Диссертационная работа соответствует установленным требованиям и заслуживает оценки «отлично».

\* \* \*

Если у Вас появятся какие-либо вопросы, пожалуйста, обращайтесь ко мне по телефону +7 (916) 128 1829.

С уважением,

Евгений Суслов

Партнер

