

## **ОТЗЫВ**

**официального оппонента Илюшиной Марины Николаевны  
на диссертацию на соискание ученой степени  
кандидата юридических наук Севеевой Кристины Владимировны  
на тему: «Опционные соглашения в корпоративном праве»  
по специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки**

Диссертационное исследование Севеевой К.В. на тему: «Опционные соглашения в корпоративном праве» представляет собой законченную научно-квалификационную работу, содержащую единый целостный анализ правового режима опционных соглашений (ст. 429.2 и ст. 429.3 ГК РФ), используемых в корпоративных отношениях и отношениях, в связи с которыми возникают корпоративные отношения, а также результаты авторского исследования и решения проблем обозначенной тематики.

Актуальность избранной автором темы не вызывает сомнений и обусловлена широким распространением опционных соглашений в корпоративном праве, в том числе при совершении сделок по приобретению и (или) отчуждению бизнеса в последние годы. Опционные соглашения, опосредующие переход прав на акции (доли в уставных капиталах хозяйственных обществ), позволяют их сторонам решить большой комплекс задач и урегулировать разнообразные отношения, связанные с приобретением и (или) реализацией корпоративных прав и обязанностей, в связи с чем их особенности применения, функции и способы использования вызывают особый интерес среди ученых и практиков. При этом в российской науке не было представлено комплексного исследования этого субинститута.

В диссертации автором последовательно анализируются теоретические концепции о правовой природе опционных соглашений, опосредующих переход прав на акции (доли в уставных капиталах хозяйственных обществ), и делается вывод об их отнесении к специальным договорным конструкциям, исследуются особенности и признаки опционных соглашений как гражданско-

правовых конструкций, возможность их отнесения к организационным и предпринимательским договорам, рассматриваются цели применения опционных соглашений в корпоративном праве. Рассуждая о существенных условиях опционных соглашений, автор приводит собственную точку зрения об особенностях условий о предмете и сроке реализации права выбора, подробно анализирует иные условия опционных соглашений, делает ряд рекомендаций по их формулированию. При рассмотрении порядка заключения и исполнения опционных соглашений, опосредующих переход прав на акции (доли в уставных капиталах хозяйственных обществ), автором выдвигаются собственные предложения по решению выявленных проблем, связанных с формой соглашений о предоставлении опциона в отношении долей в обществах с ограниченной ответственностью, а также с фактической невозможностью достижения полного автоматизма при исполнении опционных соглашений. Автор выделяет т последовательно придерживается корпоративно-правовую специфику опционных соглашений, опосредующих переход прав на акции (доли в уставных капиталах хозяйственных обществ), в том числе связанную с условием о цене – необходимость соблюдения процедурных требований корпоративного законодательства, возможность установления отношений контроля и проч.

Безусловной заслугой автора является предложенная концепция о функциях опционных соглашений в корпоративном праве и особенностях соответствующих видов соглашений. Автор выделяет стимулирующую, дисциплинирующую и регулирующую функции и последовательно описывает особенности их проявления в опционных соглашениях и способы их практического использования для реализации каждой из упомянутых функций. Так, в диссертации подробно проанализированы пять способов применения опционных соглашений, опосредующих переход прав на акции (доли в уставных капиталах хозяйственных обществ), в корпоративных отношениях и отношениях, в связи с которыми возникают корпоративные отношения. При этом автор также рассматривает соотношение опционных

соглашений с иными правовыми институтами, которые также могут использоваться субъектами названных отношений (исключение участника из непубличного хозяйственного общества, принудительный выкуп акций миноритариев мажоритарным акционером и проч.).

Автором верно определены опционные соглашения в корпоративном праве как специальные гражданско-правовые договорные конструкции и представлены их признаки через правовые последствия их применения в корпоративных отношениях, выявлена их роль и значение в случаях их применения в отношениях, связанных с корпоративными, сформировано учение о существенных условиях опционного соглашения.

К несомненным достоинствам работы следует отнести использованный автором сравнительно-правовой подход и огромный массив проанализированных автором источников – отечественной и иностранной литературы, судебной практики, а также иного эмпирического материала. Это позволило автору многоаспектно рассмотреть обозначенные в диссертации вопросы и предложить заслуживающие внимание способы их решения.

Структура диссертации представляется удачной. Диссертация состоит из введения, первой главы, состоящей из четырех параграфов, второй главы, состоящей из пяти параграфов, заключения и списка использованных источников и литературы. Структура работы является логичной, позволяет последовательно изложить содержание диссертации и выполнить все заявленные автором цели и задачи.

На основе результатов собственного исследования автором сформулированы и обоснованы выносимые на защиту положения. Сформулированные в диссертации выводы могут служить основой для дальнейшего развития российской юридической науки и правоприменительной практики.

Особого внимания заслуживают следующие выводы и суждения автора: о заключении корпоративного договора с включением в него условий о «штрафных» опционных соглашениях, формирование перечня оснований для применения последствий нарушений условий корпоративного договора, которые дают возможность управомоченному лицу реализовать право выбора по «обеспечительному» опционному соглашению (с. 135-136 диссертации). В связи с этим интересным представляется суждение автора о том, что «штрафные» опционные соглашения могут заменить собой институт исключения участника из непубличного общества (абз. 4 п. 1 ст. 67 ГК РФ) для сторон корпоративного/«квазикорпоративного» договора, поскольку «штрафные» опционные соглашения позволяют прекратить корпоративную связь между обществом и участником, который нарушает свои обязательства. Новыми, интересным и практически значимыми являются суждения и выводы автора об опционных соглашениях, опосредующих переход прав на акции (доли в уставных капиталах хозяйственных обществ), как способа обеспечения возврата инвестиций в хозяйственное общество, а также результаты исследования опционных соглашений, опосредующих переход прав на акции (доли в уставных капиталах хозяйственных обществ), как способа предупреждения и разрешения корпоративных конфликтов. Значимыми представляются и сформулированные предложения по их применению в корпоративной практике (с.153-157 диссертации). Автором также впервые сформулированы основы механизма правового регулирования опционных соглашений как корпоративных механизмов повышения эффективности деятельности членов органов управления и ключевых сотрудников хозяйственных обществ (с.175-177). Основные научные выводы, рекомендации и предложения Севеевой К.В., выраженные в положениях, выносимых на защиту, соответствуют критериям достоверности и научной новизны. В целом, диссертацию можно назвать оригинальной, содержащей выводы, значимые для науки гражданского и корпоративного права, поскольку представленная работа представляет собой комплексное и

системное исследование, посвященное всестороннему рассмотрению опционных соглашений как договорных конструкций, используемых субъектами корпоративных отношений и отношений, в связи с которыми возникают корпоративные отношения, с выявлением их основных характеристик (признаков) и функций.

Работа не имеет существенных недостатков. Вместе с тем, несмотря на отмеченные безусловные достоинства работы, представленное диссертационное исследование все же не лишено некоторых недостатков и дискуссионных вопросов.

1. В первом положении новизны, в части, где автор говорит об основных специфических признаках опционных соглашений, называет в качестве таковых: двойственность предмета опционных соглашений – установление отношений связанности и оформление передачи акций. Не стоит ли подумать все-таки, о влиянии в эту характеристику признанной за специальными договорными конструкциями организационной природы, которая и создает обязательственную связанность, о которой говорит соискатель, например, по модели, изложенной автором на с.53 диссертации.

2. Стоит заметить, что в контексте приводимой характеристики опционного соглашения, не совсем удачно формулирование и второго признака опционных соглашений - оформление передачи акций. Тогда надо уточнить указанный переход - договорным способом. Тогда здесь же необходимо уточнить – а как этот признак отличает опционные соглашения от основных договоров ?

3. Как представляется, во втором положении новизны необходимо уточнить специфические функции или инструментальные возможности опционных соглашений, позволяющих использовать эти договорные конструкции в корпоративном правоотношениях для достижения разных целей, описанных соискателем в этом положении новизны.

4. Представляется не совсем удачным использование для формулирования четвертого положения новизны в части раскрытия

особенностей исполнения опционных соглашений, опосредующих передачу акций (долей в уставных капиталах хозяйственных обществ), словосочетания «сложный юридический состав». Этот сложившийся термин в доктрине используется для характеристики юридических фактов, их многоэлементного характера.

5. Нуждается в уточнении суждение автора о правовой неопределенности в вопросе о форме соглашения о предоставлении опциона в отношении долей в обществе с ограниченной ответственностью (с.77 и 189 диссертации).

При этом указанные замечания не умаляют научной значимости диссертационного исследования и его результатов. Диссертация является самостоятельной научно-квалификационной работой, имеющей логическое и структурное единство, содержащей обоснованные научные результаты и выводы, доказывающие безусловный личный вклад автора в развитие юридической науки и в решение обозначенных автором проблем.

Автореферат диссертации Севеевой К.В. соответствует структуре и основному содержанию работы, включает основные положения, выносимые на защиту, и иные выводы автора, отвечает требованиям к оформлению автореферата. Выводы и основные положения диссертации нашли свое отражение в опубликованных научных работах автора в рецензируемых журналах (с. 29 автореферата, с. 20-21 диссертации, а также апробированы в т.ч. в выступлениях на научных конференциях (с. 16 автореферата, с. 20 диссертации).

Диссертация Севеевой К.В. на тему «Опционные соглашения в корпоративном праве» отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует специальности 5.1.3 – Частноправовые (цивилистические) науки (по юридическим наукам), а также

критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова, оформлена согласно требованиям Положения о совете по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Таким образом, соискатель Севеева Кристина Владимировна заслуживает присуждения ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3 – Частноправовые (цивилистические) науки.

Официальный оппонент:

Доктор юридических наук, профессор,  
Заведующая кафедрой гражданского и предпринимательского права  
ФГБОУ ВО «Всероссийский государственный университет юстиции  
(РПА Минюста России)», Заслуженный юрист РФ  
Илюшина Марина Николаевна

«31» января 2024

Контактные данные:

тел.: +7 (499) 963-01-01, e-mail: kafgpp.203@mail.ru

Специальность, по которой официальным оппонентом  
защищена диссертация:

12.00.03 - Гражданское право; предпринимательское право; семейное право;  
международное частное право

Адрес места работы:

121351, Москва, ул. Мологвардейская, дом 46, корпус 1, каб. 203

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Всероссийский государственный университет  
юстиции (РПА Минюста России)», кафедра гражданского и  
предпринимательского права

Тел.: +7 (495) 609-05-83, e-mail: rpa@rpa-mjust.ru