

ОТЗЫВ официального оппонента
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. посвящено опционным соглашениям в корпоративном праве, что требует проведения правового анализа сразу двух пересекающихся в этой теме блоков вопросов договорного и корпоративного права, которые каждый по отдельности и вместе остаются недостаточно изученными в отечественной науке гражданского права и обладают несомненным и богатым научным потенциалом. Опционные соглашения и их разновидности (ст. 429.2 и ст. 429.3 ГК РФ) были относительно недавно (в 2015 году) прямо закреплены в общих положениях ГК РФ о договорах в ходе реформы гражданского права и сами по себе в предлагаемой законом интерпретации требуют тщательного анализа и оценки. То же самое можно сказать и о корпоративных отношениях, легально закрепленных в ГК РФ лишь в 2013 году и до сих пор остающихся дискуссионными в части их содержания и правовой природы. Автор, однако, не ограничивается в своей работе исключительно корпоративными отношениями, но рассматривает применение опционных соглашений также в отношениях, в связи с которыми возникают корпоративные отношения (по терминологии автора), что, безусловно, делает исследование более глубоким.

Опционные соглашения на практике в настоящее время широко распространены именно в корпоративном праве, особенно при совершении сделок по приобретению или отчуждению бизнеса, что предопределяет актуальность избранной автором темы. При заключении и исполнении опционных соглашений, связанных с переходом прав на акции и доли в уставных капиталах хозяйственных обществ, стороны решают целый

комплекс задач, в том числе направленных на приобретение и (или) осуществление корпоративных прав и исполнение обязанностей. Поэтому такие соглашения, в том числе их содержание, функции и способы использования вызывают особый интерес среди ученых и практиков. В то же время до сих пор в российской науке отсутствуют комплексные исследования опционных соглашений в корпоративном праве, что делает представленную работу особенно востребованной и своевременной.

Автор в результате анализа теоретических концепций, раскрывающих правовую природу опционных соглашений в корпоративном праве, приходит к выводу о том, что такие соглашения представляют собой специальные договорные конструкции, опосредующие переход прав на акции (доли) в уставных капиталах хозяйственных обществ. При этом рассматриваются признаки и особенности соответствующих гражданско-правовых конструкций, цели их применения в корпоративном праве и возможность отнесения их к организационным и предпринимательским договорам.

В диссертации анализируются существенные и иные условия опционных соглашений и обосновывается собственная авторская позиция об особенностях условий о предмете и сроке реализации права выбора. Особенно важной представляется практическая ценность работы, в которой автор не только раскрывает содержание различных условий опционных соглашений, но и дает рекомендации по их формулировкам. Рассматривая порядок заключения и исполнения соглашений, опосредующих переход прав на акции (доли), автор предлагает свои варианты решения некоторых проблем, среди которых – проблема формы соглашений о предоставлении опциона на приобретение долей в обществах с ограниченной ответственностью; проблема фактической невозможности достижения полного автоматизма при исполнении опционных соглашений. В диссертации акцентируется внимание на отдельных вопросах заключения и исполнения опционных соглашений, отражающих их корпоративную специфику, в том числе связанных с необходимостью соблюдения

требований корпоративного законодательства при формулировании различных условий соглашения (условия о цене, учет отношений контроля и др.).

Оригинальностью обладает предлагаемая автором совокупность специфических признаков опционных соглашений, среди которых – двойственность отношений сторон (отношения связанности сторон до заключения или исполнения договора, направленного на передачу акций (долей), и отношения по заключению (исполнению) договора, направленного на передачу акций); претерпевание отношений связанности, выражающееся в состоянии неопределенности для обязанной стороны относительно реализации права выбора управомоченной стороной (положение 1, выносимое на защиту, с. 13-14 диссертации).

Следует поддержать вывод автора о том, что срок, в течение которого должно реализоваться право выбора, является существенным условием опционного соглашения, поскольку обязанная сторона не может находиться в состоянии вечной связанности, и такой срок варьируется в зависимости от задач, которые стороны решают с помощью опционных соглашений (положение 3, выносимое на защиту, с. 14 диссертации).

Важным научным и практическим выводом является положение о том, что передача акций (долей) при исполнении опционного соглашения представляет собой сложный юридический состав, включающий комплекс дополнительных действий сторон, что делает невозможным автоматическое наступление эффекта передачи в силу реализации права выбора (положение 4, выносимое на защиту, с. 15). В этой связи можно поддержать предложение автора о привлечении к процедуре исполнения опционного соглашения независимых третьих лиц (регистратора, членов органов управления хозяйственных обществ), которые обеспечат исполнение опционного соглашения независимо от воли сторон сделки и исключат уклонение сторон сделки от ее исполнения.

Несомненный научный интерес представляет обоснование автором функций опционных соглашений в корпоративном праве и выделение особенностей соответствующих видов соглашений. Так, можно поддержать выделение стимулирующей, дисциплинирующей и регулирующей функций опционных соглашений (положение 5, выносимое на защиту, с. 15 – 16 диссертации). При этом детально и последовательно анализируются особенности проявления данных функций в опционных соглашениях, а также способы применения таких соглашений для реализации соответствующих 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. Также автор рассматривает соотношение опционных соглашений с иными правовыми институтами (принудительный выкуп акций миноритариев мажоритарным акционером, исключение участника из непубличного хозяйственного общества, и проч.).

Автором верно отмечено, что «штрафные» опционные соглашения, опосредующие передачу акций (долей), выступают в качестве дополнительного способа защиты прав кредитора (ст. 12 ГК РФ), могут не иметь правового эффекта в виде прекращения обеспечиваемых обязательств и не являются видом гражданско-правовой ответственности (положение 6, выносимое на защиту, с. 16 диссертации).

Практический интерес представляют выводы автора о содержании «регулирующих» опционных соглашений, призванных разрешить корпоративные конфликты («тупиковые» ситуации), а также «стимулирующих» опционных соглашений, включаемых в программы долгосрочной мотивации членов органов управления корпорации (положения 7 и 8, выносимые на защиту, с. 16 – 17 диссертации).

Безусловной практической ценностью обладают и сделанные автором конкретные предложения по совершенствованию действующего

законодательства, направленные на повышение исполнимости и расширение практики применения опционных соглашений в корпоративном праве (с. 18 – 20 диссертации).

Несомненным достоинством работы является активное применение автором сравнительно-правового метода исследования и использование большого количества проанализированных источников – отечественной и зарубежной литературы, судебной практики и богатого эмпирического материала. Это позволило автору с разных сторон рассмотреть обозначенные в диссертации вопросы и предложить научно обоснованные способы их решения.

Структура диссертации является последовательной, логичной и позволяет решить поставленные задачи. Диссертация состоит из введения, двух глав, заключения и списка использованных источников и литературы. Первая глава «Правовой режим опционных соглашений, опосредующих переход прав на акции (доли в уставных капиталах хозяйственных обществ)» включает в себя четыре параграфа. Вторая глава «Способы применения и функции опционных соглашений в корпоративных отношениях и отношениях, из которых возникают корпоративные отношения в связи с опционными соглашениями» состоит из пяти параграфов.

Выносимые на защиту положения и подготовленные предложения по совершенствованию корпоративного законодательства являются результатом проведенного автором собственного анализа и могут быть использованы в последующих научных исследованиях, а также при реформировании корпоративного и договорного права.

Основные научные выводы, рекомендации и предложения Севеевой К.В., выраженные в положениях, выносимых на защиту, соответствуют критериям достоверности и научной новизны. Диссертация является первым комплексным научно-правовым исследованием, в котором системно рассматриваются опционные соглашения как договорные конструкции, опосредующие переход прав на акции (доли в уставных

капиталах хозяйственных обществ), используемые субъектами корпоративных отношений, с выявлением их основных характеристик (признаков) и функций.

Несмотря на высокий научно-практический уровень проведенного исследования, отдельные положения, содержащиеся в диссертации, являются дискуссионными или требуют дополнительных пояснений автора на публичной защите.

1) Диссертация посвящена опционным соглашениям, опосредующим переход прав на акции (доли) в уставном капитале хозяйственных обществ. Однако является ли данный вид опционных соглашений единственным в корпоративном праве? Может ли право выбора сторон опционных соглашений в корпоративном праве относиться к каким-либо иным действиям участников корпоративных отношений, в том числе не связанных с переходом прав на акции (доли), например, к голосованию определенным образом на общем собрании акционеров (участников), воздержанию от участия в собрании и т.п., и если да, то почему такие виды опционных соглашений не получили освещения в работе при том, что исходя из ее названия «Опционные соглашения в корпоративном праве» предполагается рассмотрение любых опционных соглашений в корпоративном праве, а не только тех, которые связаны с переходом прав на акции (доли)?

2) Автор рассматривает опционные соглашения применительно к двум группам отношений: корпоративные отношения, и «отношения, в связи с которыми или на основании которых возникают корпоративные отношения», под которыми понимаются «отношения, влекущие приобретение прав участия в корпорациях или управления ими» (с. 3 диссертации). Представляется, однако, что данная расшифровка понятия второй группы рассматриваемых отношений вполне могла бы использоваться для самого наименования этих отношений как более удачная и точно отражающая существо этих отношений.

3) Как указывается в диссертации (с. 6), она посвящена опционным соглашениям, закрепленным в статьях 429.2 и 429.3 ГК РФ. При этом в первом положении на защиту утверждается, что любые опционные соглашения в корпоративном праве представляют собой договорные конструкции, опосредующие заключение и (или) исполнение основных договоров, направленных на передачу акций. Однако конструкция опционного договора, предусмотренная в статье 429.3 ГК РФ, в отличие от конструкции опциона на заключение договора (ст. 429.2 ГК РФ), не предполагает модели заключения или исполнения двух договоров («основного» и «дополнительного»): опционный договор является единственным договором, который сразу и непосредственно определяет взаимные обязательства сторон, и не требует заключения или исполнения каких-либо иных договоров. Означает ли это, что предлагаемое автором определение опционных соглашений относится только к опциону на заключение договора и не охватывает опционные договоры (ст. 429.3 ГК РФ)?

4) В диссертации обосновывается вывод о том, что характерной особенностью опционных соглашений, используемых сторонами в отношениях, связанных с корпоративными, является то, что «опционные соглашения включаются в корпоративный / «квазикорпоративный» договор, ...либо содержат условия об исполнении (не исполнении) стороной опционного соглашения обязательств, связанных с реализацией ей корпоративных прав или с осуществлением корпоративного управления определенным образом» (вывод 2, выносимый на защиту, с. 14). Однако данные «альтернативные» особенности по своей сути не противопоставимы друг с другом, а могут существовать одновременно, так как условия об исполнении (не исполнении) стороной опционного соглашения обязательств по реализации определенным образом корпоративных прав могут в том числе включаться и в корпоративный договор, одновременно являющийся опционным соглашением.

5) Автор выделяет стимулирующую, дисциплинирующую и регулирующую функции опционных соглашений (положение 5, выносимое на защиту, с. 15 – 16 диссертации). В то же время, не является ли стимулирующая функция по существу обеспечительной, или обеспечительную функцию опционных соглашений можно выделять дополнительно?

Сделанные выше замечания и вопросы, однако, не влияют на общую положительную оценку представленной работы и не умаляют научной значимости диссертационного исследования и его результатов.

Научные результаты и выводы автора подтверждают личный вклад автора в науку, являются самостоятельными и обоснованными и представляют собой интерес для юридического сообщества.

Автореферат диссертации соответствует требованиям, предъявляемым к оформлению соответствующих работ.

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,
главный научный сотрудник,
и.о. заведующего центром частного права
Федерального государственного научно-исследовательского
учреждения «Институт законодательства
и сравнительного правоведения
при Правительстве Российской Федерации»

Гутников Олег Валентинович

«02» 02 2024 г

Контактные данные:

Адрес: 117218, г. Москва, ул. Черемушкинская, д. 34

Тел: +7 499 724 12 49

Эл. почта: civil@izak.ru

Специальность, по которой официальным оппонентом защищена диссертация:

12.00.03 – «гражданское право, предпринимательское право, семейное право, международное частное право»

Адрес места работы:

117218, г. Москва, ул. Черемушкинская, д. 34

Институт законодательства и сравнительного
правоведения при Правительстве Российской Федерации (ИЗиСП),
центр частного права.

Тел.: +7 499 724 12 49; e-mail: civil@izak.ru