

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.
ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра гражданского права и процесса

ДАНИЯЛОВ МАРАТ ИМАМОВИЧ
**НЕКОТОРЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ
ПРИМЕНЕНИЯ ОПЦИОНА НА ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДОГОВОРА И
ОПЦИОННОГО ДОГОВОРА**

АВТОРЕФЕРАТ МАГИСТЕРСКОЙ РАБОТЫ

Студента 3 курса 362 группы направления подготовки
40.04.01 – «Юриспруденция» юридического факультета
СНИГУ им. Н.Г.Чернышевского

Научный руководитель
заведующий кафедрой
гражданского права и процесса
канд. юрид. наук, доцент

подпись

дата

Е.Н. Тогузаева

Заведующий кафедрой
гражданского права и процесса
канд. юрид. наук, доцент

подпись

дата

Е.Н. Тогузаева

Саратов 2021

Актуальность исследования опционных договорных конструкций и способов их практического применения в предпринимательской деятельности обусловлена сравнительно узким и недостаточно разработанным механизмом регулирования отношений, возникающих в рамках данных договорных конструкций.

В то же время в судебной практике и научной доктрине до последнего времени не сложилось четкого понимания правовой природы этих конструкций. Не вполне выясненными оставались вопросы о месте таких договоров в систематике российского права, непоименованном их статусе и соотношении с конструкцией предварительного договора, а также ряд других вопросов. Это было чревато для сторон соответствующих правоотношений большими рисками, что также послужило для внесения законодательных изменений.

Изучению данной проблемы посвящены труды таких ученых, как С.Н. Аристов, М.И. Брагинский, В.В. Витрянский, О.С. Иоффе, Р.Э. Камалетдинова, А.Г. Карапетов, А.А. Красавчиков, К.К. Лебедев, С.О. Макаручук, Р.Ф. Мустафин, Г.Н. Орлов, Е.Ю. Руденко, С.В. Сарбаш, О.О. Суrowsкая, Ю.К. Толстой, А.Н. Юнусова и др.

Объектом настоящего исследования являются отношения сторон, возникающие в рамках опционных договорных конструкций, а также соотношение опционных договорных конструкций с иными договорными конструкциями в российском гражданском праве.

Предметом исследования составляют нормы, регулирующие опционные договорные конструкции в отечественном праве разных периодов.

Цель исследования - всестороннее объективное исследование опциона на заключение договора и опционного договора, процессов их становления и развития в отечественном законодательстве.

В соответствии с данной целью были определены **задачи**:

- 1) проанализировать развитие опционных сделок в дореволюционный и советский периоды;
- 2) выявить особенности опционных сделок в дореволюционном и советском законодательстве;
- 3) раскрыть правовую сущность опциона на заключение договора и опционного договора;
- 4) провести сравнительный анализ российского и зарубежного законодательства по опционным договорным конструкциям;
- 5) выявить отдельные проблемные вопросы по конструкциям рассматриваемых договоров;
- 6) проанализировать положения об исполнении обязательств о опционными сделкам;
- 7) проанализировать положения об ответственности за ненадлежащее исполнение обязательств по опционным сделкам.

Полученные результаты в виде выводов, сделанных по ряду дискуссионных вопросов, касаемо теории и практики **выносятся на защиту:**

- Следует переименовать опционный договор и опцион на заключение договора в «опционные договорные конструкции» с целью недопущения смещения с понятием договора, так как они выступают в качестве предпосылок к заключению основного договора в будущем и не являются самостоятельными видами договоров;

- Если исходить их правовой природы самого опциона, то среди существенных условий можно выделить не только предмет и срок предъявления требований, но также условия о встречном предоставлении в денежной либо иной форме;

- В случае отсутствия в опционном договоре срока, положение п. 2 ст. 429.2 ГК РФ должно применяться по аналогии закона, в соответствии с которым срок действия равен одному году;

- Представляется неправильным подход по уменьшению размера договорной неустойки по опционным договорным конструкциям, так как

нарушается принцип свободы договора, позволяющий сторонам самим устанавливать условия договора.

Методологической основой проводимого нами исследования послужил общенаучный диалектический метод познания общественных отношений, социальных явлений, гражданско-правовых норм, связанных с опционными договорными конструкциями. Использовались такие методы, как анализ и синтез, индукция и дедукция, сравнительно-правовой, историко-правовой методы.

Правовой основой исследования выступают Конституция РФ, Гражданский кодекс РФ (часть первая и вторая), Основы гражданского законодательства Союза ССР и республик, Свод Законов Российской империи, Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», Федеральный закон «О внесении изменений в часть первую Гражданского кодекса Российской Федерации», а также иные нормативно-правовые акты.

Теоретической основой исследования выступают научные труды специалистов-юристов, посвященные изучению схожих вопросов.

Эмпирическую основу исследования составили исторические памятники права и материалы периодических изданий.

Научно-практическая значимость исследования. Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности использования предложений и выводов, сформулированных в нём, для проведения дальнейших теоретических изысканий, так же применения их в процессе совершенствования действующего законодательства, обеспечивающего вопросы касавшие опционных договорных конструкций.

Структура работы обусловлена целями и задачами исследования, сущностью анализируемых проблем и соответствует логике изложения. Магистерская работа состоит из введения, трех глав, 6 параграфов, заключения и списка использованных источников.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обосновывается выбор темы диссертационного исследования, ее актуальность, степень научной разработанности, определяются цели и задачи, объект и предмет исследования, излагается методологическая, теоретическая, эмпирическая база работы, доказываются ее научная новизна, теоретическая и практическая значимость, формулируются основные положения, выносимые на защиту, содержатся сведения об апробации результатов исследования и о структуре работы.

Первая глава «Общая характеристика опциона на заключение договора и опционного договора в гражданском законодательстве РФ» начинается с традиционных вопросов о понятии опциона на заключение договора и опционного договора, их правовой природе, соотношении со смежными категориями, а также историческим аспектом развития.

Первый параграф *«Становление опционных договоров в России: историко-правовой аспект»* раскрывает становление опционных договорных конструкций с помощью историко-правового анализа. С помощью детального изучения исторического развития опционных договорных конструкций автор приходит к выводу, что исторический аспект развития опционных соглашений в отечественном гражданском праве делится на три этапа развития отечественного рынка срочных сделок:

- первый – с 1992 по 1994 г., который характеризовался валютными сделками;

- второй – начался в конце 1995 г., когда на Бирже опционов и фьючерсов появился фьючерсный опцион на облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ), и продлился до первой половины 1997 г.;

- третий этап становления срочного рынка просуществовал с 1996 г. до начала 1998 г. опционов. Однако, вплоть до принятия 08.03.2015 г. Федерального закона «О внесении изменений в часть первую Гражданского кодекса Российской Федерации» все опционные договоры и подобные им договорные конструкции существовали только в рамках рынка ценных бумаг

и товарных рынков.

Второй параграф «*Понятие, правовая природа и конструкция опциона на заключение договора и опционного договора*» раскрывает понятие опционных договорных конструкций их соотношение друг с другом и смежными договорами, приводится несколько научных точек зрения касательно данного вопроса, затрагивается также и зарубежное право.

Отмечается, что опционным сделкам характерны две технологии их оформления, которые и определяют специфику каждой из правовых конструкций. Первая (модель соглашения об оферте) соответствует опциону на заключение договора (ст. 492.2 ГК РФ).

Так, в соответствии со ст. 492.2 ГК РФ заключается договор, предоставляющий право одной из сторон безотзывную оферту на заключение в будущем основного договора (купли-продажи, аренды и т.п.), а эта другая сторона получает секундарное право акцептации его в течение определенного договором срока, тем самым происходит реализация правоотношений по основному договору. В случаях возмездности конструкции стороны предусматривают внесение опционной премии за получение секундарного права на акцепт. Другими словами, при соответствующей модели имеется следующая двухступенчатая схема: заключение вначале опционной сделки, преобразующаяся в момент акцепта в основной договор того или иного типа.

Вторая модель (модель востребования исполнения) соответствует положениям опционного договора (ст.429.3 ГК РФ) и состоит в том, что стороны сразу заключают основной договор (купли-продажи, аренды и т.п.), но при этом откладывают исполнение основных обязательств по нему до момента востребования одной из сторон исполнения. Востребование исполнения в данном случае будет зависеть от одного лишь волеизъявления

После полноценного анализа научных взглядов сделан вывод о различии их по своим существенным условиям. Для опциона на заключение договора таковым признаётся предмет. К существенным условиям

опционного договора, помимо предмета, включающего основное обязательство и обязательство по предоставлению права вступления в него, следует отнести срок и опционную премию. Также сделан вывод о необходимости именовать опционный договор и опцион на заключение договора «опционными договорными конструкциями», так как сами по себе они не являются самостоятельными видами договоров в отличие от других договоров, указанных в части второй Гражданского кодекса РФ.

Во второй главе «Отдельные (актуальные) вопросы опциона на заключение договора и опционного договора и соотношение с зарубежным законодательством» рассматриваются вопросы соотношения отечественного и зарубежного законодательства об опционных конструкциях, а также различные актуальные аспекты современного состояния сферы сделок с акциями и долями.

Первый параграф *«Сравнительно-правовой анализ опциона и опционного договора в российском и зарубежном гражданском праве»* раскрывает общие различия опционных сделок в России и зарубежом, проводится деление на виды и рассматривается ряд доктринальных теорий.

Рассмотрено в рамках параграфа два вида опционов: опцион «пут» (put option) и опцион «колл» (call option). По первому опциону одна сторона получает право требовать от другой стороны покупки у нее в обязательном порядке какого-либо актива на условиях, заранее оговоренных сторонами в опционе. Другая сторона, в свою очередь, обязана приобрести указанный в опционе актив. По второму виду опционов механизм происходит аналогичный, но в обратном направлении: одна сторона получает право потребовать от другой стороны в обязательном порядке продать принадлежащий ей актив

По итогам параграфа сделан вывод, что зарубежное законодательство является более развитым в плане опционных договорных конструкций, особенно английское право, в котором детализированы различные аспекты исполнения обязательств по соответствующим сделкам. Перенять опыт у

зарубежных коллег полезно с учетом особенностей нашей правовой реальности.

Во втором параграфе «Опционы и опционные договоры в отношении в контексте сделок с акциями и долями: преимущества и недостатки» мы изучили особенности соответствующих сделок, провели их детальный анализ с учетом применимости их в различных ситуациях.

Автор отмечает, что опционы являются эффективным механизмом для мотивации сотрудников в различных крупных компаниях. Опционные соглашения имеют множество плюсов, но при этом существуют и проблемные аспекты, связанные с налоговыми издержками, а также нотариальным удостоверением подобных сделок.

В третьей главе «Исполнение обязательств, возникших из опциона на заключение договора, а также опционного договора» рассматриваются вопросы правовой природы исполнения обязательства, современного состояния и особенностей исполнения опционных договорных конструкций.

В первом параграфе *«Исполнение обязательств, возникших из опциона на заключение договора, а также опционного договора»* проводится детальный обзор и анализ реализации данных договоров, включая вопросы правовой природы исполнения, установления волеизъявления стороны, права требования заключения основного договора, уступки права требования, возможности прекращения обязательств и др. Отмечается, что правовая природа исполнения непосредственно связана с характером обязательства. В связи с этим исполнение может быть, как односторонней, так и двусторонней сделкой.

Указывается, что освобождение обязанной стороны в рамках опционного договора от принятого на себя обязательства совершить определенные действия производится согласно договору. Такое основание прекращения обязательства полностью соответствует п. 1 ст. 407 ГК РФ.

Если обязывающая сторона желает достижения нужного результата, то есть реального исполнения обязательств, то единственным возможным

способом это обеспечить является установление существенного размера неустойки, который и будет стимулировать к реальному исполнению своих обязательств обязанной стороной по опционному договору либо по опциону на заключение договора.

По параграфу сделан вывод о важности аспекта исполнения опционных договорных конструкций, заключающийся в том, что только на основе прямого волеизъявления акцептанта может быть заключён договор. Никакие другие действия не могут заменить такое волеизъявление и, соответствующим образом истолкованы. Также, сделан вывод о неправильности подхода по уменьшению размера договорной неустойки по опционным договорным конструкциям, так как нарушается принцип свободы договора, позволяющий сторонам самим устанавливать условия договора. В опционных конструкциях неустойка как раз и выступает в качестве обеспечительной меры, устанавливаемой для надлежащего исполнения обязательств и чем значительней ее размер, тем больше шансов, что обязанная сторона исполнит взятые на себя обязательства.

Во втором параграфе *«Ответственность сторон опционных договорных конструкций за неисполнение либо ненадлежащее исполнение обязательств»* были рассмотрены общие положения об ответственности сторон договора, а также особенности ненадлежащего исполнения.

Сделан вывод о том, что ответственность сторон опционных договорных конструкций возникает на основе следующих общих принципов гражданско-правовой ответственности: законности, полного возмещения и ответственности за вину. Имущественные санкции, предусмотренные опционной договорной конструкцией, являются мерой гражданско-правовой ответственности, которая направлена на стимулирование сторон опционного договора к исполнению обязательств надлежащим образом. Среди видов имущественной ответственности за ненадлежащее исполнение договорных обязательств в рамках опционных договорных конструкций следует выделить понуждение к исполнению обязательства в натуре, возмещение

причиненных убытков и взыскание неустойки

Заключение содержит выводы, сделанные в ходе исследования. Главный результат работы заключается в том, что проведен комплексный анализ особенностей заключения и исполнения опционных договорных конструкций и предложены пути разрешения проблемных аспектов.