

Фаренник Ю.В.
Студент 3 курса,
направление «Юриспруденция»
Оренбургский институт (филиал)
ФГАОУ ВО "Московский государственный
юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)"
Россия, г. Оренбург
Научный руководитель: Ершова Ю.В.,
к.ю.н. доцент

ОПЦИОННЫЙ ДОГОВОРА КАК ВИД БИРЖЕВОЙ СДЕЛКИ

***Аннотация.** С переходом Российской Федерации к рыночным отношениям широкое распространение получили сделки, заключаемые при участии особого субъекта – биржи. Широкое применение в биржевой торговле при купле-продаже товаров, цена которых постоянно варьируется, находят опционные договоры. В качестве самостоятельной договорной конструкции опционный договор был введен в отечественное гражданское законодательство в 2015 г. Несмотря на наличие нормативного определения опционного договора проблема определения его правовой природы остается дискуссионной.*

***Ключевые слова:** рыночные отношения, биржевые сделки, опционный договор, законодательство, правовая природа.*

***Annotation.** With the transition of the Russian Federation to market relations, transactions concluded with the participation of a special entity, the stock exchange, have become widespread. Option contracts are widely used in stock trading for the purchase and sale of goods, the price of which is constantly varying. As an independent contractual structure, the option agreement was introduced into*

Russian civil legislation in 2015. Despite the existence of a regulatory definition of an option agreement, the problem of determining its legal nature remains controversial.

Keywords: *market relations, exchange transactions, option agreement, legislation, legal nature.*

Будучи эластичным, финансовый рынок, находящийся в постоянных поисках новых экономических решений для своего развития, создает новые отношения. Одним из эффективных инструментов, активно используемых в качестве производного финансового инструмента, являются опционные договоры.

Юридическое понятие опционного договора впервые в гражданском законодательстве появилось с принятием Федерального закона от 8 марта 2015 г. № 42-ФЗ «О внесении изменений в часть первую Гражданского кодекса Российской Федерации»¹, которым в структуре Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ)² появилась статья 429.3 «Оptionный договор». Одновременно с этим законодатель вводит еще одну договорную конструкцию – опцион на заключение договора (ст. 429.2 ГК РФ). Рассмотрим специфику опционного договора как разновидности биржевой сделки.

Так, в силу п. 1 ст. 429.3 ГК РФ по опционному договору одна сторона на условиях, предусмотренных этим договором, вправе потребовать в установленный договором срок от другой стороны совершения предусмотренных опционным договором действий (в том числе уплатить денежные средства, передать или принять имущество), и при этом, если управомоченная сторона не заявит требование в указанный срок, опционный договор прекращается.

¹ Федеральный закон от 8 марта 2015 г. № 42-ФЗ «О внесении изменений в часть первую Гражданского кодекса Российской Федерации» // СЗ РФ. 2015. № 10. Ст. 1412.

² Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (с изм. и доп. от 8 августа 2024 г.) // СЗ РФ. 1994. № 32. Ст. 3301; 2024. № 33 (Часть I). Ст. 4933.

Отметим, что конструкция опционного договора (контракта) определена, в частности, в указании Центрального банка РФ от 16 февраля 2015 г. № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов»³. И только один из видов опционного договора, закрепленных в данном указании, предусматривает обязанность стороны в случае предъявления требования другой стороной заключить с ней или с третьим лицом (лицами), в интересах которого (которых) был заключен опционный договор, договор купли-продажи ценных бумаг, договор купли-продажи иностранной валюты или договор поставки товара либо предусматривает обязанность стороны договора в случае предъявления требования другой стороной заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом и составляющий базисный (базовый) актив (п. 2).

До принятия Федерального закона от 8 марта 2015 г. № 42-ФЗ «О внесении изменений в часть первую Гражданского кодекса Российской Федерации» ни в доктрине, ни в судебной практике не было единого мнения относительно природы опционного договора. Не решает в полной мере данной проблемы и наличие законодательного определения опционного договора. По-прежнему проблема квалификации его в качестве самостоятельной договорной конструкции носит дискуссионный характер.

До 2015 г. в теории гражданского права категории «опцион» и «опционный договор» рассматривались как тождественные, а юридическая сущность опциона раскрывалась по-разному. Некоторые полагали, что это условная сделка⁴, другие склоняются к тому, что это предварительный договор, третьи – к тому, что опционный договор является договором особого рода⁵. Как уже было отмечено выше, в данной статье будет рассмотрена только одна из указанных концепций. П.А. Меньшенин квалифицировал опционный договор на заключение срочной сделки как возмездный односторонний

³Указание Центрального банка РФ от 16 февраля 2015 г. № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов» // Вестник Банка России. 2015. № 28.

⁴Галанов В.А. Производные инструменты срочного рынка. М.: Финансы и статистика, 2002. С. 58.

⁵Правовая природа опционного договора // URL: http://www.privlaw.ru/files/text_option.doc (дата обращения: 20.05.2025).

предварительный договор⁶. При этом ученый отмечает, что термин «односторонний» в данном случае указывает на то, что обязанность заключить основной договор есть только у одной из сторон. Схожей позиции придерживается А.В. Васильев⁷.

Как было отмечено выше, в результате проведенного в 2015 г. совершенствования гражданского законодательства понятия «опцион» и «опционный договор» были разграничены и оформлены в качестве самостоятельных договорных конструкций. Они имеют сходства и различия. Так, объединяющими данные договорные конструкции являются следующие признаки:

– управомоченная сторона вправе, но не обязана заявлять об акцепте безотзывной оферты (требовать совершения действий, предусмотренных опционным договором);

– по общему правилу соглашение о предоставлении опциона (опционный договор) является возмездным. Коммерческие организации вправе заключить безвозмездное соглашение о предоставлении опциона (опционный договор)

– плата по соглашению о предоставлении опциона (опционному договору) по общему правилу не подлежит возврату, если не заявлено об акцепте безотзывной оферты (требования о совершении действий, предусмотренных опционным договором);

– существенными условиями являются предмет, условия, которые являются существенными для договора определенного вида, и условия, относительно которых по заявлению одной из сторон должно быть достигнуто соглашение.

Вместе с тем, в отличие от опциона для исполнения опционного договора не требуется заключение договора в будущем, необходимо лишь заявить требование о совершении действий, предусмотренных опционным

⁶Меньшенин П.А. Опционный договор // Право и экономика. 2008. № 5. С. 92.

⁷Васильев А.В. Правовая природа опционного договора США // Закон. 2007. № 24. С. 19.

договором. Кроме того, в отличие от опциона, существенным условием для опционного договора является срок.

В отличие от опциона, при наличии опционного договора не требуется заключения в будущем нового договора, акцепта оферты; опционный договор сам по себе порождает правоотношения сторон. Для исполнения опционного договора одной из сторон необходимо в установленный договором срок заявить требование о совершении действий, предусмотренных его условиями. Отличие опциона на заключение договора от опционного договора заключается и в том, что первый дает возможность заключить договор на заранее установленных условиях, а второй дает возможность по своему усмотрению получить исполнение по уже заключенному сторонами договору. Объединяет эти институты общее условие – воля второй стороны: в первом случае воля будет выражена в акцептовании оферты либо отказе от акцепта, во втором – в требовании исполнения опциона либо в отказе от требования. Без воли второй стороны исполнение по обоим договорам не происходит⁸.

Наиболее полному пониманию сущности опционного договора будет способствовать сравнение его с рамочным и предварительным договором. На первый взгляд опционный договор имеет определенное сходство с ними. Однако самое главное отличие опционного договора от рамочного состоит в том, что рамочный договор может вообще не содержать условий обязательственных взаимоотношений сторон. Но, безусловно, рамочный договор должен определять порядок согласования сторонами условий обязательственных правоотношений между ними. В отличие от рамочного договора, все условия опционного договора стороны согласовывают заранее.

В судебной практике распространена позиция о том, что опционный договор относится к одной из разновидностей предварительного договора⁹.

⁸Козлова К.Я. Опцион на заключение договора как драйвер развития инновационной деятельности: проблемы судебно-арбитражной практики // Вестник арбитражной практики. 2024. № 6. С. 52.

⁹См., например: Постановление Десятого Апелляционного арбитражного суда от 29 июня 2018 г. № 10АП-3796/18. URL: <https://www.consultant.ru/>; Постановление Семнадцатого Апелляционного арбитражного суда от 28 декабря 2020 г. № 17АП-13721/20. URL: <https://www.consultant.ru/>.

Однако, как представляется, между этими правовыми конструкциями имеются различия.

Во-первых, в отличие от предварительного договора, опционный договор по общему правилу является возмездным договором, по которому вносится плата за право заявить требование, предусмотренное его условиями (п. 1 ст. 429.3 ГК РФ), тогда как конструкция предварительного договора сама по себе не предполагает имущественных обязательств.

Во-вторых, конструкция предварительного договора предполагает заключение основного договора, тогда как при наличии опционного договора достаточно заявления требования о его исполнении¹⁰.

Проведенное исследование позволяет констатировать, что опционный договор не является специальным договором, а лишь указывает на ту форму, к которой может относиться договор, и дает ей законодательное закрепление. Оценивая положительно появление в ГК РФ правил об опционном договоре и признавая его высокий потенциал с точки зрения применения в различных областях гражданского оборота практически ко всем видам обязательств, полагаем необходимым отметить проблемы, с которыми могут столкнуться правоприменители при применении опционных договоров.

Так, законодатель не определяет правовые последствия в случае, если будет доказана уважительность причины просрочки управомоченной стороной в заявлении требования о совершении предусмотренных опционным договором действий. Согласно п. 1 ст. 429.3 ГК РФ, если управомоченная сторона не заявит указанное требование в установленный в договоре срок, опционный договор прекращается. Таким образом, пропуск срока независимо от причин однозначно влечет прекращение договора, и восстановить прекращенный договор, даже при условии уважительности пропуска срока, не представляется возможным, так как нельзя восстановить то, что уже прекратилось. Вместе с тем представляется, что стороны могут предусмотреть

¹⁰ Козлова К.Я. Опцион на заключение договора как драйвер развития инновационной деятельности: проблемы судебно-арбитражной практики // Вестник арбитражной практики. 2024. № 6. С. 52.

в опционном договоре порядок продления указанного срока в случае его пропуска управомоченной стороной.

Использованные источники

1. Федеральный закон от 8 марта 2015 г. № 42-ФЗ «О внесении изменений в часть первую Гражданского кодекса Российской Федерации» // СЗ РФ. – 2015. – № 10. – Ст. 1412.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (с изм. и доп. от 8 августа 2024 г.) // СЗ РФ. – 1994. – № 32. Ст. 3301.
3. Указание Центрального банка РФ от 16 февраля 2015 г. № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов» // Вестник Банка России. – 2015. – № 28.
4. Галанов, В.А. Производные инструменты срочного рынка. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 99 с.
5. Правовая природа опционного договора // URL: http://www.privlaw.ru/files/text_option.doc (дата обращения: 20.05.2025).
6. Меньшенин, П.А. Опционный договор // Право и экономика. – 2008. – № 5. – С. 92-97.
7. Васильев, А.В. Правовая природа опционного договора США // Закон. – 2007. – № 24. – С. 19-21.
8. Козлова, К.Я. Опцион на заключение договора как драйвер развития инновационной деятельности: проблемы судебной-арбитражной практики // Вестник арбитражной практики. – 2024. – № 6. – С. 52-58.
9. Постановление Десятого Апелляционного арбитражного суда от 29 июня 2018 г. № 10АП-3796/18. URL: <https://www.consultant.ru/>.
10. Постановление Семнадцатого Апелляционного арбитражного суда от 28 декабря 2020 г. № 17АП-13721/20. URL: <https://www.consultant.ru/>.