

В диссертационный совет ПДС 0900.009  
при федеральном государственном автономном  
образовательном учреждении высшего образования  
«Российский университет дружбы народов»  
117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, дом 6.

## **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации Ананьева Романа Викторовича  
на тему «Договор конвертируемого займа по российскому гражданскому  
праву», представленной на соискание ученой степени  
кандидата юридических наук по специальности  
5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки**

Диссертация посвящена достаточно актуальное и практически значимой теме. Актуальность затронутой автором проблематики связана со сравнительной новизной договора конвертируемого займа, а также отсутствием глубоких доктринальных разработок в рамках монографических исследований.

В качестве безусловно положительных моментов диссертационного исследования Ананьева Р.В. следует выделить актуальность затронутой проблематики, ее практическую значимость, новизну и надлежащую обоснованность выносимых на защиту положений, а также логичную структуру исследования (по направлению от более общих вопросов теоретических основ учения о договоре конвертируемого займа к вопросу о видах договора конвертируемого займа).

Исходя из содержания автореферата, научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, представляются в достаточной степени обоснованными. Все предлагаемые в диссертации научные положения являются аргументированными и сопровождаются критической оценкой иных ранее известных решений. В совокупности эти положения можно рассматривать как логически выдержанную концепцию договора конвертируемого займа, обладающую научной и практической значимостью, и способствующую дальнейшему развитию цивилистической науки.

Достижению поставленных автором целей способствовали четко определенные задачи исследования, а также грамотное использование методологического инструментария, что позволило автору сделать логичные и аргументированные выводы, закрепленные в положениях, выносимых на защиту.

Структура диссертационного исследования логична и включает в себя три главы, объединяющие восемь параграфов.

В качестве вопроса, требующего дополнительного раскрытия в рамках публичной защиты, представляется необходимым обозначить следующее.

Диссертант приходит к выводу, что договор конвертируемого займа является разновидностью альтернативного обязательства, осложненного обозначенными автором элементами. Во-первых, диссертанту следует уточнить идет ли речь о договоре конвертируемого займа в понимании п. 1 ст. 420 ГК РФ или все же об обязательстве (п. 1 ст. 307 ГК РФ), возникающем из данного договора. Во-вторых, как следует из конструкции альтернативного обязательства, закрепленной в ст. 308.1 ГК РФ, секундарное право выбора является элементом данного обязательства. Почему же по мнению диссертанта альтернативное обязательство в разновидности, порождаемой договором конвертируемого займа, именно «осложняется» секундарным правом выбора займодавца? В-третьих, представляет необходимым диссертанту обосновать почему в качестве родовой им выбрана конструкция альтернативного, а не факультативного обязательства.

Изложенные вопросы носят дискуссионный характер и не влияют на общую положительную оценку диссертационного исследования.

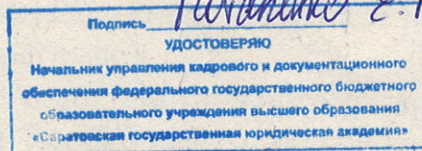
Анализ содержания автореферата позволяет прийти к выводу о том, что диссертационное исследование Ананьева Романа Викторовича на тему «Договор конвертируемого займа по российскому гражданскому праву» является законченной научно-квалификационной работой, в которой содержится новое решение научной задачи, имеющей важное значение как для гражданского права, так и других отраслевых юридических наук. Работа соответствует требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата юридических наук, согласно п. 2.2 раздела II Положения о присуждении ученых степеней в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы», утвержденного Ученым советом РУДН протокол № УС-1 от 22.01.2024 г., а его автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки.

доцент кафедры арбитражного процесса  
ФГБОУ ВО «Саратовская государственная  
юридическая академия»,  
кандидат юридических наук, доцент

04.07.2024

Потапенко Евгений Георгиевич

Адрес: 410056, Россия, г. Саратов,  
ул. Чернышевского Н.Г., зд. 104, стр. 1  
Тел. (8452) 29-90-37  
<http://сгюа.рф>  
E-mail: [k\\_arb@ssla.ru](mailto:k_arb@ssla.ru)



Потапенко Е.Г.  
И.А. Вавилова



В диссертационный совет ПДС 0900.009  
при федеральном государственном автономном  
образовательном учреждении высшего образования  
«Российский университет дружбы народов»  
117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, дом 6.

## **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации Ананьева Романа Викторовича  
на тему «Договор конвертируемого займа по российскому гражданскому  
праву» представленной на соискание ученой степени  
кандидата юридических наук по специальности  
5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки**

В качестве положительных моментов диссертационного исследования Ананьева Р.В. следует выделить его бесспорную актуальность, научную и практическую значимость, логичную и интересную с научной точки зрения структуру исследования, а также новизну полученных выводов.

Актуальность темы исследования определяется во многом развитием гражданского законодательства, которое сопровождается появлением новых институтов, требующих теоретического осмысления. Во многом именно этим обусловлен выбор темы исследования. Вопросы теоретического анализа договора конвертируемого займа вызваны и перманентно идущей модернизацией и совершенствованием гражданского законодательства. Очевидно, что современная правовая доктрина нуждается в разработке учения о договоре конвертируемого займа, включающей в себя его понятие, содержание, определение правовой природы, особенности реализации в динамике правоотношений, определение его места и роли системе гражданского законодательства, соотношения со смежными правовыми институтами и др. Автор справедливо отмечает, что в условиях цифровизации современного российского общества как никогда актуализируется инновационная повестка. Экономика Российской Федерации

значительно отстает от передовых европейских стран в части развития венчурной индустрии, которой свойственен инновационно-инвестиционный характер. В тоже время включение в российское законодательство правовых норм о конвертируемом займе состоялось относительно недавно: в результате принятия Федерального закона от 02 июля 2021 г. № 354-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

В этой связи диссертационное исследование Ананьева Р.В. является весьма актуальным и своевременным. По сути, автором разработана и обоснована комплексная теория договора конвертируемого займа, состоящая из определения его понятия и признаков, правового генезиса данного института, соотношения с другими договорными конструкциями, механизма реализации, и др.

Следует отметить большой объем проделанной автором работы по сбору и анализу как теоретического, так и практического материала.

Научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации (исходя из содержания автореферата), представляются в достаточной степени обоснованными, что подтверждается как логически и структурно, так и с помощью анализа фактического материала. Все предлагаемые в диссертации научные положения являются аргументированными и сопровождаются критической оценкой иных ранее известных решений. В совокупности эти положения можно рассматривать как логически выдержанную концепцию договора конвертируемого займа, обладающую научной и практической значимостью, и способствующую дальнейшему развитию цивилистической науки.

Достижению поставленных автором целей способствовали четко определенные задачи исследования, а также грамотное использование методологического инструментария, что позволило автору сделать логичные и аргументированные выводы, закрепленные в положениях, выносимых на защиту.

Обращает на себя внимание грамотно подобранный методологический инструментарий, который позволил автору достичь поставленной цели и решить намеченные в исследовании задачи.

Структура диссертационного исследования логична и включает в себя три главы, разделенных на восемь параграфов.

Вывод: Диссертационное исследование Ананьева Романа Викторовича является законченной научно-квалификационной работой, в которой содержится новое решение научной задачи, имеющей важное значение как для гражданского права, так и других отраслевых юридических наук. Работа соответствует требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата юридических наук согласно п. 2.2 раздела II Положения о присуждении ученых степеней в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы», утвержденного Ученым советом РУДН (протокол № УС-1 от 22.01.2024 г.), а её автор, Ананьев Роман Викторович, заслуживает присуждения ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки.

Доктор юридических наук (специальность 5.1.3.  
Частно-правовые (цивилистические) науки), доцент,  
профессор кафедры предпринимательского права,  
гражданского и арбитражного процесса  
юридического факультета ФГАОУ ВО  
«Пермский государственный национальный  
исследовательский университет»

614068, г. Пермь, ул. Букирева, 15

+7 (342) 2-396-239

Email: [dennichpsu@gmail.com](mailto:dennichpsu@gmail.com)

Денис Наилевич Латыпов

Собственноручную подпись  
Мамонтова Д.Н.  
удостоверяю  
Работник отдела кадров  
Специалист по персоналу отдела  
кадров управления кадровой политикой

07 20 24 г

В диссертационный совет ПДС 0900.009  
при федеральном государственном автономном  
образовательном учреждении высшего образования  
«Российский университет дружбы народов»  
117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, дом 6.

## **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации Ананьева Романа Викторовича  
на тему «Договор конвертируемого займа по российскому гражданскому  
праву» представленной на соискание ученой степени  
кандидата юридических наук по специальности  
5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки**

*Актуальность избранной темы* не вызывает сомнений. Относительная новизна норм о договоре управления залогом, а также их размещение именно в нормах корпоративного законодательства определяет важность теоретического исследования данного института на современном этапе развития. Стоит поддержать автора и в том, что правовое регулирование новой договорной конструкции – конвертируемого займа – обошлось без внесения соответствующих изменений в кодифицированный акт гражданского законодательства, поскольку отечественный законодатель избрал путь коррекции корпоративного законодательства и связанных с ним нормативно-правовых актов иной отраслевой принадлежности.

При этом, учитывая новизну исследуемых нормативных предписаний, а также не свойственный договорным конструкциям способ закрепления соответствующих норм, их практическое применение предопределяет постановку и решение целого ряда вопросов, ответы на которые не следуют из разработанного законодательства. В том числе: могут ли быть заемщиками по конвертируемому займу иные организационно-правовые формы юридических лиц, кроме непубличных акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью; возможно ли восстановление трехмесячного пресекательного срока, в рамках которого займодавцу предоставлено секундарное право выбора; как происходит информирование сторон о наступлении отлагательного условия, активизирующего право займодавца на совершение выбора; каково перечневое наполнение возражений против требования займодавца об увеличении уставного капитала/размещении

дополнительных акций во исполнение этого договора; каковы последствия выдвижения возражений против требования займодавец об увеличении уставного капитала/размещении дополнительных акций во исполнение договора, блокируют ли они повторное обращение с аналогичным требованием и др.

В современной российской цивилистике отсутствует единство представлений о правовой природе договора конвертируемого займа, его существенных условиях, гражданско-правовой характеристике, правовом статусе сторон соответствующей сделки, а также применимости к нему норм смежных договорных конструкций. В этой связи исследование Ананьева Р.В. является весьма своевременным.

**Достоверность результатов исследования** обеспечивается правильно выбранным автором методологическим инструментарием, использованием значительной теоретической, нормативно-правовой базы, а также судебной правоприменительной практики.

Предпринятая автором весьма успешная попытка разработки комплексного учения о договоре конвертируемого займа послужит качественной теоретико-методологической основой для исследования смежных институтов и договорных моделей.

**Научная новизна исследования** определяется положениями, выносимыми на защиту, которые несомненно обладают новизной.

Диссертация Ананьева Р.В. является одним из первых комплексных и всесторонних научных исследований, в котором представлена цивилистическая концепция договора конвертируемого займа, его значение в системе гражданского законодательства, что ранее не было представлено в трудах современных исследователей.

Работа обладает **практической значимостью**, сделанные автором выводы и предложения могут быть использованы для совершенствования законодательства, а также правоприменительной практики.

**Содержание диссертации** соответствует выбранной научной специальности, автореферат отражает её основные положения.

Как и любое творческое исследование, диссертация Ананьева Р.В. не лишена спорных положений и дискуссионных моментов.

В частности, на наш взгляд, недостаточно аргументирован тезис о необходимости перемещения норм, регулирующих договор конвертируемого займа, во вторую часть ГК РФ с выделением отдельной главы 42.1 «Конвертируемый заем».

Указанное замечание не снижает общего положительного впечатления о работе и направлено на поддержание научной дискуссии в рамках заявленной темы.

Диссертационное исследование Ананьева Романа Викторовича является законченной научно-квалификационной работой, в которой содержится новое решение научной задачи, имеющей важное значение как для гражданского права, так и других отраслевых юридических наук. Работа соответствует требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата юридических наук, согласно п. 2.2 раздела II Положения о присуждении ученых степеней в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы», утвержденного Ученым советом РУДН протокол № УС-1 от 22.01.2024 г., а её автор, Ананьев Роман Викторович, заслуживает присуждения ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки.

**Кандидат юридических наук**  
**(специальность 12.00.15 – Гражданский процесс; арбитражный процесс /**  
**5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки),**  
**старший научный сотрудник сектора**  
**процессуального права Института государства и**  
**права Российской академии наук**

**Константин Александрович Лебедь**



*Подпись Лебеда К. А. заверяю.*  
*Начальник отдела кадров Соколов*

*29.01.2024*



*К.А.*



**В диссертационный совет ПДС 0900.009  
При Федеральном государственном автономном  
образовательном учреждении высшего образования  
«Российский университет дружбы народов  
имени Патриса Лумумбы»  
117198 г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д. 6**

**кафедры предпринимательского и корпоративного  
права  
Московского государственного юридического  
университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА)**

### **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации Ананьева Романа Викторовича на тему  
«Договор конвертируемого займа по российскому гражданскому праву»,  
представленной на соискание ученой степени кандидата юридических  
наук по специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки  
(Москва, 2024)**

Изучение автореферата оставляет положительное впечатление, чему способствует раскрытие Р.В. Ананьевым наиболее значимых теоретических и практических вопросов в рамках выбранной проблематики.

Актуальность исследуемой темы определяется тем, что договор конвертируемого займа (далее – ДКЗ) представляет собой новый для отечественного правового порядка инструмент прямого внешнего финансирования, способствующий привлечению венчурных инвестиций для внедрения инновационных решений и тем самым влияющий на развитие малого и среднего предпринимательства.

Новизна диссертационного исследования подтверждается отсутствием подобных целостных исследований правовой природы ДКЗ с учетом того, что позитивное закрепление данного правового механизма произошло в 2021 году с принятием Федерального закона от 2 июля 2021 г. № 354-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Структура работы логически выверена и позволяет достичь того комплексного результата, который поставлен диссертантом в качестве цели исследования.

Следует признать, что Р.В. Ананьевым предпринята довольно успешная попытка создания цивилистического учения о договоре конвертируемого займа как самостоятельном виде гражданско-правового договора, исходя из его квалификации в качестве двусторонней, возмездной, консенсуальной/реальной, каузальной, алеаторной, фидуциарной и условной сделки (стр.9), а также особых оснований возникновения прав и обязанностей его сторон, особенностей исполнения, уступки прав, способов защиты нарушенных прав и др.

Интересным представляется рассмотрение обязательств из ДКЗ как способных к трансформации - из обязательственных прав в корпоративные.

Вместе с тем содержание реферата вызывает вопросы.

Во-первых, следует отметить небрежное определение в проведенном исследовании существа функций нотариуса, регистрирующего органа и держателя реестра: в одном случае данные субъекты обозначены как участники договора (стр. 21 автореферата), в другом случае – как посредники (стр. 24). Указанная квалификация не соответствует правовому статусу указанных субъектов, определенному действующим законодательством.

Во-вторых, рассматривая договор конвертируемого займа как самостоятельный поименованный вид договора, диссертант предлагает дополнить Гражданский кодекс РФ отдельной главой 42.1 «Конвертируемый заем» (стр. 13). Данное предложение представляется недостаточно обоснованным. Как указывает сам диссертант, ДКЗ содержит в себе признаки нескольких гражданско-правовых сделок: займа, зачета, увеличения уставного капитала, корпоративного договора (стр. 17), что означает наличие сложного юридического состава и предполагает субсидиарное применение к каждому из названных элементов соответствующих общих положений в части, не урегулированной специальными нормами законодательства. Помимо этого,

регулирование ДКЗ зависит от организационно-правовой формы заемщика (ООО или АО), что гипотетически позволяет включить в ГК РФ только общие для всех форм корпораций положения. С учетом вышесказанного, какие именно положения диссертант предлагает включить в ГК РФ?

Обозначенные замечания не умаляют научной и практической значимости проведенного исследования, а лишь являются основанием для продолжения плодотворной дискуссии.

Автореферат отражает высокий уровень проведенного диссертационного исследования, отвечает требованиям, предъявляемым к авторефератам диссертацией. Вышеуказанное свидетельствует о наличии оснований для присуждения Р.В. Ананьеву как автору диссертации на тему «Договор конвертируемого займа по российскому гражданскому праву» искомой ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки.

Отзыв подготовлен доцентом кафедры предпринимательского и корпоративного права Московского государственного юридического университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА), кандидатом юридических наук Н.Е. Кантор, обсужден и утвержден на заседании кафедры предпринимательского и корпоративного права (протокол от 4 сентября 2024 г. № 1).

Доктор юридических наук,  
профессор,  
заслуженный юрист Российской Федерации,  
заведующий кафедрой предпринимательского  
и корпоративного права  
Московского государственного юридического  
университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА)

*Ершова* - И.В. Ершова

Почтовый адрес: 125993, г. Москва, Садовая-Кудринская ул., д. 9  
Телефон организации: +7-499- 244-88-88  
E-mail организации: [msal@msal.ru](mailto:msal@msal.ru)  
Сайт организации: [msal.ru](http://msal.ru)

**ВЕРНО**

НАЧАЛЬНИК ОТДЕЛА  
УПРАВЛЕНИЯ КАДРОВ М.Н. ШАЛБЕРКИНА

*06.09 2024.*

