

Конвертируемый заем: знакомый инструмент – новые правила

Июль 2021

13 июля 2021 года вступил в силу Федеральный закон от 02.07.2021 № 354-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» («Федеральный закон»), закрепляющий модель договора конвертируемого займа и процедуру конвертации требований займодавца в доли или акции заемщика.

Изменения вносятся в федеральные законы «Об акционерных обществах», «Об обществах с ограниченной ответственностью», «О рынке ценных бумаг», «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» и в Основы законодательства Российской Федерации о нотариате.

Конвертируемый заем является распространенным механизмом финансирования, позволяющим займодавцу (инвестору), предоставившему обществу-заемщику денежные средства, вместо возврата суммы займа с процентами получить доли или акции общества-заемщика.

Если раньше правоотношения, связанные с предоставлением конвертируемых займов, не были урегулированы на уровне российского законодательства, и стороны при структурировании своих отношений по конвертации займа в доли (акции) были вынуждены опираться на правовые модели, существующие в иностранных юрисдикциях, и ограниченный инструментарий российского права, то теперь стороны могут руководствоваться новыми правилами, детализировавшими порядок заключения и исполнения договора конвертируемого займа.

В таблице ниже мы приводим краткое описание механизма работы конвертируемого займа в соответствии с вступающими в силу изменениями в законодательстве:

ЗАЕМЩИК

В качестве заемщика могут выступать непубличные АО или ООО

Не могут быть заемщиком:

- кредитные организации или некредитные финансовые организации;
- общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства;
- общества, которые созданы в процессе приватизации и 25% голосующих акций которых находятся в государственной или муниципальной собственности.

ЗАЙМОДАВЕЦ

В отношении ООО – участник общества или третье лицо (если уставом общества не запрещено увеличение его уставного капитала за счет вкладов третьих лиц).

В отношении АО – любое лицо.

СУЩЕСТВЕННЫЕ УСЛОВИЯ ДОГОВОРА

- предмет;
- сумма займа;
- срок возврата займа и (или) обстоятельства, при наступлении которых займодавец вправе предъявить требование о конвертации (например, совершение или несвершение сторонами договора или третьими лицами определенных действий, принятие заемщиком определенных решений или достижение определенных финансовых показателей);
- **в отношении АО** – цена размещения дополнительных акций во исполнение договора конвертируемого займа или порядок ее определения.
- **в отношении ООО** – сумма или порядок определения суммы, на которую увеличивается номинальная стоимость доли займодавца - участника общества, или номинальная стоимость приобретаемой доли, если займодавец не является участником общества.

ПОРЯДОК ЗАКЛЮЧЕНИЯ И ФОРМА ДОГОВОРА

- Если заемщик является АО, договор заключается в простой письменной форме.
- Если заемщиком является ООО, договор заверяет нотариус.
- Сведения о заключенном договоре вносятся в ЕГРЮЛ.
- Решение о предварительном согласии на его заключение участники (акционеры) общества-заемщика принимают единогласно (в ООО такое решение удостоверяет нотариус).
- Отсутствие согласия общего собрания – основание для признания договора недействительным по иску самого общества или его акционеров / участников.

СУЩЕСТВЕННЫЕ УСЛОВИЯ ДОГОВОРА

При наступлении срока возврата займа и (или) иных обстоятельств, предусмотренных договором, займодавец вправе вместо возврата суммы займа и выплаты процентов потребовать от общества:

- размещения займодавцу дополнительных акций (в отношении АО);
- увеличения номинальной стоимости и размера доли займодавца и уменьшения размера долей иных участников общества (если займодавец – участник ООО), или
- принятия займодавца в ООО и приобретения займодавцем доли в уставном капитале ООО (если займодавец – третье лицо).

Срок для предъявления требования о конвертации – 3 месяца после дня наступления срока и (или) иных обстоятельств, предусмотренных договором (если меньший срок не предусмотрен договором).

При наличии возражений со стороны заемщика (которые он вправе предъявить в течение 14 рабочих дней после получения требования о конвертации) займодавец вправе требовать конвертации в судебном порядке. В случае удовлетворения требований займодавца решение суда будет являться основанием для передачи доли (акций) займодавцу.

Новые изменения позволяют существенно упростить структурирование отношений по модели конвертируемого займа, так как теперь сторонам не придется прибегать к многосоставным правовым конструкциям, содержащим в себе элементы различных договорных моделей. Предлагаемая российским законодательством концепция конвертируемого займа может стать удобным инструментом для привлечения инвестиций, в особенности в сфере венчурного капитала. В то же время, правоприменительной практике еще предстоит выработать свои подходы к отдельным вопросам, возникающим в рамках структурирования взаимоотношений по модели конвертируемого займа.

Команда российской корпоративной практики Dentons более 25 лет оказывает комплексную юридическую поддержку крупным российским и иностранным компаниям в структурировании и юридическом сопровождении комплексных сделок M&A, создании совместных предприятий и осуществлении инвестиционной деятельности, в том числе в сфере венчурных инвестиций. Мы имеем значительный практический опыт в юридическом сопровождении комплексных инвестиционных проектов, а также имплементации лучших практик корпоративного управления в крупных и средних компаниях независимо от их организационно-правовой формы.

По любым вопросам, связанным с конвертируемым займом, вы можете обратиться к контактными лицам, указанным ниже.

Контакты



Евгения Тетеревкова

Партнер

Т +7 812 325 84 44

evgenia.teterevkova@dentons.com



Ольга Матвеева

Юрист

Т +7 812 325 84 44

olga.matveyeva@dentons.com