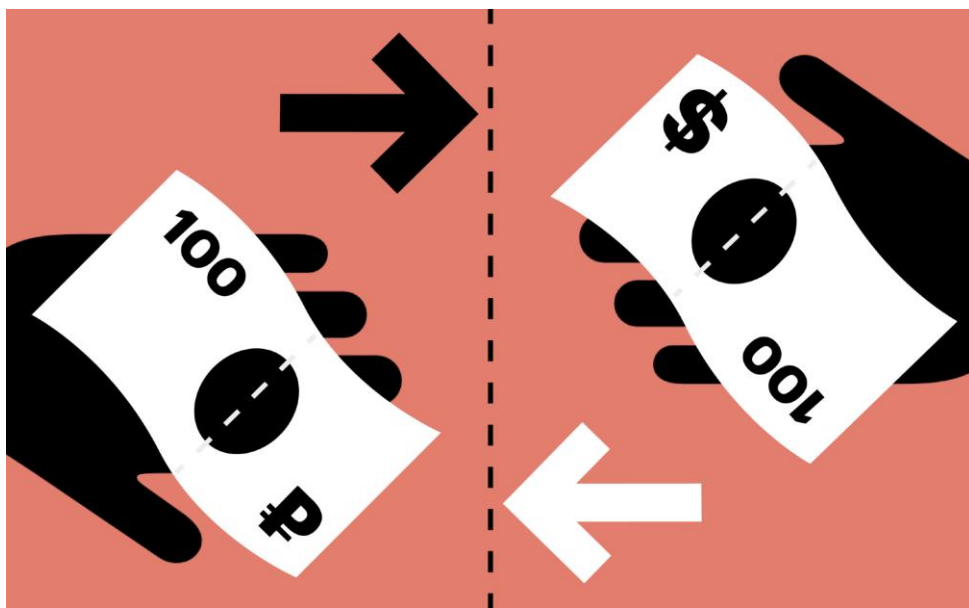


Конвертируемый заем по новому законодательству: полный гид

Конвертируемый заем — распространенный инструмент привлечения инвестиций. В начале июля 2021 года возможность его использования закрепили законодательно. О том, что изменилось для бизнеса, — Александр Рудяков и Сергей Ерчак из «Юридической фирмы ЮСТ»



Один из распространенных инструментов привлечения венчурных инвестиций — конвертируемый заем. Это конструкция, благодаря которой инвестор может предоставить организации заемные денежные средства (инвестиции), а затем потребовать конвертации займа по заранее определенной формуле в уставный капитал этой компании — получить акции или доли участия в ней.

Необходимо отметить, что этот механизм не новый и ранее на основании принципа свободы договора уже использовался в России на практике. Однако именно сейчас легальность этой конструкции получила законодательное подтверждение в Федеральном законе от 02.07.2021 № 354-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Что представляет собой конвертируемый заем по новому регулированию

Это разновидность договора займа, в соответствии с условиями которого займодавец (инвестор) предоставляет заемщику (обществу с ограниченной ответственностью или непубличному акционерному обществу) определенную денежную сумму в качестве финансирования. По истечении установленного сторонами срока или наступления иного обстоятельства, которое прямо предусмотрено договором, займодавец вправе

потребовать вернуть заем с процентами либо конвертировать весь или часть долга в долю в уставном капитале общества или в определенное количество его акций.

Стороны договора конвертируемого займа

Заемщиком по договору конвертируемого займа может быть только юридическое лицо — общество с ограниченной ответственностью или непубличное акционерное общество. Иные хозяйствующие субъекты не вправе заключать договор конвертируемого займа на стороне заемщика.

Займодавцу не обязательно быть участником (акционером) компании-заемщика. Стороной договора может выступить и третье лицо, если в уставе общества не содержится запрета на увеличение уставного капитала за счет вкладов таких лиц.

Порядок заключения и форма договора

Корпоративное одобрение

Для заключения договора конвертируемого займа необходимо провести общее собрание участников (акционеров) общества-заемщика и получить предварительное согласие на заключение такого договора. Для этого требуется принять решение об увеличении уставного капитала компании, оно должно быть единогласным.

Следует отметить, что любое изменение договора конвертируемого займа также потребует проведения общего собрания участников (акционеров) с принятием единогласного решения.

Форма договора конвертируемого займа

Что касается формы договора конвертируемого займа, необходимо заметить следующее:

- Обязательное нотариальное удостоверение договора конвертируемого займа установлено лишь для тех случаев, когда заемщиком выступает общество с ограниченной ответственностью. Любые изменения также должны заверяться нотариусом.
- В отношении договора конвертируемого займа, заемщиком по которому выступает непубличное акционерное общество, специальных требований не предусмотрено, следовательно, он может быть заключен в простой письменной форме.

Порядок конвертации

Не позднее трех месяцев с момента истечения срока, установленного договором, или наступления иного обстоятельства займодавец вправе потребовать от заемщика

конвертировать сумму долга в уставный капитал. Такое требование он должен предъявить держателю реестра акционеров, если заемщик — непубличное акционерное общество, а в случае ООО — нотариусу. Они в свою очередь обязаны уведомить заемщика о соответствующем требовании в течение одного рабочего дня с момента его поступления.

У заемщика имеется 14 рабочих дней, чтобы предъявить возражения относительно предстоящего увеличения уставного капитала. Если нотариус/держатель реестра акционеров получил их, то он не может совершать дальнейших действий по конвертации займа. В таком случае заимодавец вправе обратиться в суд с требованием о понуждении заемщика увеличить уставный капитал во исполнение заключенного договора.

Если же заемщик не заявил возражений в установленный срок, то нотариус/держатель реестра акционеров осуществляет действия, связанные с увеличением уставного капитала общества: размещает дополнительные акции в пользу заимодавца, направляет в налоговый орган заявления по форме № Р13014 и т.д. Сделать это он должен не позднее рабочего дня, следующего за днем окончания срока предъявления возражений.

Следует отметить, что у заимодавца по-прежнему остается право потребовать, чтобы ему вернули долг с процентами за пользование суммой займа, если у него нет намерения становиться участником (акционером) компании-заемщика. В таком случае конвертации не происходит.

Вывод

В целом преимущества конвертируемого договора займа понятны: это удобный инструмент предоставления/привлечения инвестиций, который по этой причине и пользуется спросом. Однако пользоваться им можно было и в рамках действовавшего ранее регулирования. Поэтому принятие обозначенного выше закона вряд ли существенным образом повлияет на увеличение количества подобных договоров.

Материал носит исключительно ознакомительный характер: Мы не несем ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых на основе указанных данных

Автор: Александр Рудяков, ассоциированный партнер «Юридической фирмы ЮСТ», и Сергей Ерчак, юрист «Юридической фирмы ЮСТ»

Дата публикации: 11.08.2021