



Инструмент
конвертируемого займа.
Одобрено законом

ИЮЛЬ 2021

VEGAS LEX

2 июля 2021 года Президент Российской Федерации подписал Федеральный закон от 02.07.2021 № 354-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (далее – "Закон № 354-ФЗ"), регулирующий особенности заключения и исполнения договора конвертируемого займа.

Цель изменений

Цель принятия закона – стимулирование роста инвестиций в малый и средний бизнес, в том числе с учетом сложившейся международной и российской практики структурирования сделок по аналогичной модели¹. Инициаторы законопроекта указывали на перспективность применения договора конвертируемого займа в отношении высокотехнологичных проектов, поскольку создание прозрачного механизма финансирования обеспечивает баланс интересов инвестора и получателя. До принятия Закона № 354-ФЗ в Российской Федерации возможность использования конвертируемого займа не была прямо урегулирована в законодательстве. В связи с этим соответствующий механизм зачастую использовался российскими компаниями путем структурирования сделок в иностранных юрисдикциях².

Акты, в которые вносятся изменения

- Основы законодательства Российской Федерации о нотариате от 11.02.1993 № 4462-1 (далее – "Основы законодательства о нотариате");
- Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" (далее – "Закон об АО");
- Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (далее – "Закон о рынке ценных бумаг");

- Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью" (далее – "Закон об ООО");
- Федеральный закон от 08.08.2001 № 129-ФЗ "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей" (далее – "Закон о государственной регистрации ЮЛ и ИП").

Договор конвертируемого займа

Договором конвертируемого займа по Закону № 354-ФЗ является договор займа, предусматривающий право займодавец вместо возврата всей или части суммы займа и выплаты всех или части процентов за пользование займом при наступлении срока и (или) иных обстоятельств, предусмотренных этим договором, потребовать от заемщика (далее – Требование):

- непубличного акционерного общества (далее – "АО") – разместить займодавцу дополнительные акции определенной категории (типа) (пункт 1 статьи 32.3 Закона об АО);
- общества с ограниченной ответственностью (далее – "ООО") – увеличить уставный капитал, номинальную стоимость и размер доли займодавца-участника общества и уменьшить размер долей иных участников общества, а если займодавцем является третье лицо – принять займодавца в общество, признать приобретение займодавцем доли в уставном капитале общества и уменьшить размер долей участников общества (пункт 1 статьи 19.1 Закона об ООО).

При этом устанавливается перечень организаций, которые не могут быть заемщиками по договору конвертируемого

¹ См. законопроект № 972589-7 "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части конвертируемого займа", <https://sozd.duma.gov.ru/bill/972589-7> (далее – Законопроект № 972589-7).

² В пояснительной записке к Законопроекту № 972589-7 указано, что в России около 35 % сделок по инвестированию в венчурные проекты были структурированы по модели конвертируемого займа в иностранной юрисдикции, что соответствует 70 % общего объема инвестиций в такие проекты.

займа (пункт 1 статьи 32.3 Закона об АО, пункт 1 статьи 19.1 Закона об ООО):

- общество, являющееся кредитной организацией или некредитной финансовой организацией;
- общество, имеющее стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства;
- общество, созданное в процессе приватизации, акции которого находятся в государственной или муниципальной собственности и предоставляют публичному собственнику более чем 25 % голосов на общем собрании акционеров.

Прямо предусмотрено, что займодавец по договору конвертируемого займа с ООО может выступать как его участник, так и третье лицо (пункт 2 статьи 19.1 Закона об ООО).

Для заключения договора конвертируемого займа общее собрание должно дать предварительное согласие посредством:

- в АО – принятия решения об увеличении его уставного капитала путем размещения дополнительных акций займодавцу во исполнение договора конвертируемого займа (пункт 7 статьи 32.3 Закона об АО);
- в ООО – принятия решения об увеличении его уставного капитала на основании заявления участника этого общества о внесении дополнительного вклада или заявления третьего лица о принятии его в общество и внесении вклада, в счет внесения которого будет осуществляться зачет денежных требований займодавца к обществу по обязательствам из договора конвертируемого займа (пункт 10 статьи 19.1 Закона об ООО).

В договоре конвертируемого займа среди прочего должны быть закреплены условия о сроке и (или) обстоятельствах, при наступлении которых займодавец вправе предъявить требование о размещении акций АО / увеличении уставного капитала ООО в его пользу (подпункт

1 пункта 2 статьи 32.3 Закона об АО, подпункт 1 пункта 4 статьи 19.1 Закона об ООО).

Кроме того, в договоре конвертируемого займа АО должно указать цену размещения дополнительных акций или порядок ее определения, ООО – номинальную стоимость доли, сумму, на которую увеличивается номинальная стоимость доли займодавца, либо порядок определения такой суммы (подпункт 2 пункта 2 статьи 32.3 Закона об АО, подпункт 2 пункта 4 статьи 19.1 Закона об ООО).

Особенности исполнения

Требование займодавца к АО направляется не напрямую заемщику, а через держателя реестра (пункт 6 статьи 27.5-9 Закона о рынке ценных бумаг), Требование к ООО направляется через нотариуса (пункт 5 статьи 19.1 Закона об ООО, статья 103.13 Основ законодательства о нотариате).

При отсутствии возражений заемщика по истечении двухнедельного срока или при наличии распоряжения заемщика:

- в АО – держатель реестра размещает дополнительные акции (пункт 8 статьи 27.5 9 Закона о рынке ценных бумаг);
- в ООО – нотариус самостоятельно подает заявление об увеличении уставного капитала (пункт 19 статьи 19.1 Закона об ООО, статья 103.13 Основ законодательства о нотариате).

При отказе заемщика от выполнения Требованиям займодавец вправе обратиться в суд (пункт 10 статьи 27.5-9 Закона о рынке ценных бумаг, пункт 20 статьи 19.1 Закона об ООО).

Информация в ЕГРЮЛ

Информация о заключенном договоре конвертируемого займа теперь будет отображаться в ЕГРЮЛ (подпункт "л3" пункта 1 статьи 5, пункт 1.4 статьи 9 Закона о государственной регистрации ЮЛ и ИП, статья 5 Закона № 354-ФЗ).

Для направления сведений в ЕГРЮЛ должны быть разработаны соответствующие формы.

До разработки указанных форм и, следовательно, в отсутствие публичной информации о заключенном договоре конвертируемого займа займодавец несет

повышенные риски, связанные с неосведомленностью третьих лиц, прежде всего новых участников, о существовании займа.

Дата вступления в силу

Закон № 354-ФЗ вступил в силу 13 июля 2021 года.

Авторы



АЛЕКСАНДР СИТНИКОВ

Управляющий партнер

sitnikov@vegaslex.ru



АЛЕКСАНДРА ВАСЮХНОВА

Партнер,
Руководитель Группы
Технологий и Инвестиций

vasukhnova@vegaslex.ru



ДМИТРИЙ БОРОДИН

Старший юрист Группы
Технологий и Инвестиций

borodin@vegaslex.ru



ОЛЬГА ЮЗ

Младший юрист Группы
Технологий и Инвестиций

oyuz@vegaslex.ru

Контакты



ЦЕНТРАЛЬНАЯ ДИРЕКЦИЯ

Россия, 115054, г. Москва,
Космодамианская наб., 52, стр. 5,
Бизнес-центр "Риверсайд Тауэрс"
(Riverside Towers), этаж 8

Тел. +7 495 933 0800

vegaslex@vegaslex.ru



ПОВОЛЖСКАЯ ДИРЕКЦИЯ

Россия, 400005,
г. Волгоград,
ул. Батальонная, 13,
этаж 1

Тел. +7 (8442) 26 63 12

volgograd@vegaslex.ru



ЮЖНАЯ ДИРЕКЦИЯ

Россия, 350000,
г. Краснодар,
ул. Буденного, 117/2
Бизнес-центр "КНГК Групп",
этаж 2

Тел. +7 (861) 201 98 42

krasnodar@vegaslex.ru

Подробную информацию об услугах VEGAS LEX Вы можете узнать на сайте www.vegaslex.ru
Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является письменной консультацией по правовым вопросам. VEGAS LEX не несет никакой ответственности за применение всех или отдельных рекомендаций, изложенных в настоящей редакции. В случае необходимости VEGAS LEX рекомендует обратиться за профессиональной консультацией.