

C L I F F O R D
C H A N C E

КОНВЕРТИРУЕМЫЕ ЗАЙМЫ

ЯН ГАЛИН, СОВЕТНИК
КЛИФФОРД ЧАНС МОСКВА

КОНЦЕПЦИЯ

1. Конвертируемый заем – заем, по которому заемщиком является хозяйственное общество, предоставляющий право займодавцу в случае наступления установленного договором срока и (или) иных обстоятельств вместо возврата займа и процентов (или части подлежащих уплате сумм займа и процентов) приобрести право участия в таком хозяйственном обществе.
2. Возможность для заемщика привлечь финансирование на раннем этапе проекта.
3. Преимущества конвертируемого займа для займодавца:
 - Право выбора займодавца (возврат займа или получение доли в активе); и
 - Заранее согласованные «правила игры» и возможность займодавца получить «преимущества» при конвертации.
4. Конвертируемый заем компании оформляли и раньше, руководствовались главой 42 ГК о займе и принципом свободы договора.
5. Условия конвертации всегда индивидуальны.
6. Важная роль квазикорпоративного договора в структуре.

МЕХАНИЗМ СТРУКТУРИРОВАНИЯ КОНВЕРТИРУЕМОГО ЗАЙМА ДО РЕФОРМЫ – ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДОГОВОРА ЗАЙМА С ОБЩЕСТВОМ (ДЛЯ ООО)



РЕФОРМА КОНВЕРТИРУЕМОГО ЗАЙМА

1. Появилось определение конвертируемого займа;
2. Заемщиками могут быть ООО и непубличные АО;
3. Заемщиками не могут быть:
 - Кредитные организации;
 - Некредитные финансовые организации;
 - Общества, имеющие стратегическое значение для обороны страны и безопасности государства;
 - Общества, которые созданы в процессе приватизации и акции которых находятся в государственной или муниципальной собственности и представляют более чем 25 процентов на общем собрании акционеров.
4. Займодавцами могут быть участники общества или третьи лица (если уставом общества не запрещено увеличение его уставного капитала за счет вкладов третьих лиц);
5. Существенные условия договора конвертируемого займа:
 - Сумма займа;
 - Срок возврата займа и (или) обстоятельства, при наступлении которых займодавец вправе предъявить требование об увеличении уставного капитала/размещении дополнительных акций;
 - Сумма или порядок определения суммы, на которую увеличивается номинальная стоимость доли займодавца-участника общества или в уставном капитале общества, в процентах от стоимости вносимого им дополнительного вклада, а если займодавцем является третье лицо – номинальная стоимость или порядок определения номинальной стоимости приобретаемой им доли в уставном капитале общества в процентах от стоимости вносимого им вклада (для ООО);
 - Цена размещения дополнительных акций (для НАО).

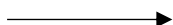
РЕФОРМА КОНВЕРТИРУЕМОГО ЗАЙМА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

1. Форма договора конвертируемого займа:
 - один документ, подписанный сторонами и заверенный нотариусом (для ООО);
 - простая письменная форма (для НАО);
2. Единогласное решение о заключении договора займа (для ООО должно быть заверено нотариально);
3. Для конвертируемых займов, заключаемых ООО, нотариус вносит сведения в ЕГРЮЛ о договоре конвертируемого займа, в том числе о займодавце и размере (максимальном размере) доли которую может приобрести займодавец;
4. Для конвертируемых займов, заключаемых ООО, активная роль нотариуса на всех этапах;
5. В случае наступления события конвертации требование о конвертации подается через нотариуса или регистратора;
6. Если иное не предусмотрено в договоре конвертируемого займа, со дня наступления срока возврата суммы займа и до истечения срока предъявления требования об увеличении уставного капитала/размещении дополнительных акций возврат суммы займа допускается только по требованию займодавца, при этом проценты за пользование займом и проценты за пользование чужими денежными средствами не начисляются;
7. Трехмесячный срок на предъявление требования о конвертации;
8. У заемщика есть 14 дней для направления возражения в отношении конвертации;
9. Принудительное исполнение через суд.

МЕХАНИЗМ РЕАЛИЗАЦИИ КОНВЕРТИРУЕМОГО ЗАЙМА ПОСЛЕ РЕФОРМЫ (ДЛЯ ООО)



Согласие на заключение договора



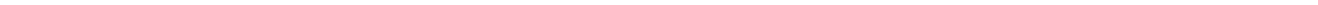
Нотариальное удостоверение договора (один документ, подписанный сторонами)



Нотариус направляет заявление в ФНС



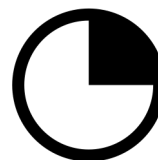
Наступление условий



Требование в адрес нотариуса



Нотариус уведомляет общество



Уведомление ФНС об увеличении уставного капитала



Получение доли в обществе

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ, ВОЗНИКШИЕ ПОСЛЕ РЕФОРМЫ

1. Что значит «оспаривание» заемщиком?
2. Формы для подачи информации о конвертируемом займе отсутствуют?
3. Можно ли заранее предусмотреть согласие на уступку?
4. Нужно ли обновлять сведения в ЕГРЮЛ после уступки?
5. Что будет, если после заключения договора конвертируемого займа в обществе появится новый участник?
6. Трехмесячный срок на предъявление требования о конвертации пресекательный.
7. Как будет работать приведение в исполнение судебного решения об исполнении решения об увеличении уставного капитала?

КОНВЕРТИРУЕМЫЙ ЗАЕМ VS ОПЦИОН НА ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДОГОВОРА

Критерий	Опцион на заключение договора	Конвертируемый заём
Нотариальное заверение	да	да
Автоматическое исполнение у нотариуса	да	нет
Публикация сведений в ЕГРЮЛ	нет	да
Размытие долей	нет	да

WHY CLIFFORD CHANCE

OUR INTERNATIONAL NETWORK

32 OFFICES

22 COUNTRIES

ABU DHABI

CASABLANCA

ISTANBUL

MUNICH

ROME

WARSAW

AMSTERDAM

DELHI

LONDON

NEWCASTLE

SÃO PAULO

WASHINGTON, D.C.

BARCELONA

DUBAI

LUXEMBOURG

NEW YORK

SHANGHAI

BEIJING

DÜSSELDORF

MADRID

PARIS

SINGAPORE

BRUSSELS

FRANKFURT

MILAN

PERTH

SYDNEY

KYIV¹

BUCHAREST

HONG KONG

MOSCOW

PRAGUE

TOKYO

RIYADH²

1. Clifford Chance has a best friends relationship with Redcliffe Partners in Ukraine.

2. Clifford Chance has a co-operation agreement with Abuhimed Alsheikh Alhagbani Law Firm in Riyadh.

C L I F F O R D
C H A N C E

Клиффорд Чанс, Ул. Гашека 6, 125047 Москва, Россия
© Клиффорд Чанс 2021
Клиффорд Чанс СНГ Лимитед

WWW.CLIFFORDCHANCE.COM