

Договор конвертируемого займа. Последние законодательные изменения

12.05.2025 года Национальным собранием РА был принят пакет законодательных изменений, касающихся внедрения процедуры заключения и исполнения договоров конвертируемого займа. В частности, пакетом предусматривается внести изменения в Гражданский кодекс РА, Налоговый кодекс РА, законы РА «Об обществах с ограниченной ответственностью», «Об акционерных обществах». Пакет указанных изменений вступает в силу с 12.06.2025г. и действие распространяется на отношения, возникшие из договоров, заключенных после их вступления в силу. Поэтому в настоящем материале будут затронуты основные регулирования, внедренные с указанными изменениями.

Настоящий материал не затрагивает особенности заключения договора о конвертируемом займе финансовыми организациями, предусмотренными частью 1 статьи 39¹ закона «О центральном банке Республики Армения», а также регулирования налогообложения конвертируемого займа.

Чем обусловлена необходимость изменения?

Учитывая запрет в Гражданском кодексе РА, а также в законах РА «Об обществах с ограниченной ответственностью», «Об акционерных обществах» на освобождение участника/акционера общества от обязанности вносить вклад в уставный капитал общества или оплачивать акции путем зачета требований к обществу, в практике было исключено заключение договора конвертируемого займа, в случае которого произошел бы зачет долга по возврату займа. С изменениями, применимость указанного запрета исключается в отношении договора конвертируемого займа.

Суть договора конвертируемого займа?

Отныне будет возможно предоставлять займ акционерному обществу или обществу с ограниченной ответственностью, одновременно предусматривая приобретение доли участия в уставном капитале этого общества вместо возврата суммы займа или ее части и (или) обязательства по выплате процентов или их части. При этом, такая возможность по договору конвертируемого займа должна быть предусмотрена изначально.

Более того, согласно новым регулированиям, в случае обществ с ограниченной ответственностью предоставление конвертируемого займа третьим лицам, не являющимся участником общества, невозможно только в том случае, когда по уставу запрещено увеличение уставного капитала за счет вкладов третьих лиц.

Урегулирована ли конвертация займов в иностранной валюте и что предусмотрено?

Запрет на осуществление денежных (денежных) вкладов в уставный капитал юридических лиц на территории Республики Армения исключительно в армянских драмах не был отменен.

Взамен предусмотрено, что займы в иностранной валюте должны быть новированы и заменены на займы в драмах, чтобы вклады были внесены в драмах. При этом, в качестве курса императивным образом за основу должны быть приняты опубликованные Центральным банком Республики Армения средние котировки, сформированные на валютных рынках на день получения (или на день, когда считается полученным) заемной компанией требования (в случае общества с ограниченной ответственностью – заявления).

Требуется ли решение общего собрания для заключения конвертируемого займа.

Как в обществах с ограниченной ответственностью, так и в акционерных обществах решение о заключении договора конвертируемого займа должно приниматься общим собранием участников/акционеров (далее — «Общее собрание»). В обоих случаях для принятия такого решения требуется единогласное голосование, однако в акционерных обществах уставом может быть предусмотрена возможность принятия решения при голосовании не менее чем трех четвертей владельцев голосующих акций. В отношении применения последнего положения установлено, что акционеры компании, проголосовавшие против заключения договора конвертируемого займа, сохраняют преимущественное право на приобретение акций, которые компания впоследствии будет выпускать и размещать. В дальнейшем, уже в случае реализации этих акционерами своего преимущественного права, заемщик освобождается от исполнения обязательств в натуре — то есть от обязанности выпустить и разместить акции в своем уставном капитале в пользу займодавца — при условии возмещения ущерба займодавца.

Когда и как происходит конвертация.

Процесс конвертации начинается, когда займодавец направляет исполнительному органу компании письменное требование/заявление о конвертации, в котором

должны быть указаны обоснования достижения условий, обусловленных в договоре, если возникновение права на конвертацию обусловлено выполнением определенных условий. Если в договоре предусмотрено, что при наступлении указанных условий требование/заявление считается полученным, то в момент их наступления отдельное требование/заявление подавать не требуется.

С момента получения или с момента, когда требование/заявление считается полученным, исполнительный орган общества должен созвать общее собрание общества в такой срок, чтобы необходимые для совершения конвертации все решения были приняты в 60-дневный срок с указанного момента. Конвертация будет считаться законченной с момента государственной регистрации уставного капитала и соответствующего состава участников и/или размера участия в уставном капитале.

При этом, в случае ООО вклад займодавца в уставном капитале общества считается оплаченным в момент принятия решений, необходимых для конвертации после получения требования конвертации, а акции АО, считаются оплаченными с момента их размещения.

В тоже время, также существенно, что в случае конвертации, новые акции могут быть размещены по цене ниже рыночной стоимости.

Настоящий материал был составлен 10.06.2025г.

Об авторах

Нарине Бегларян Старший партнёр, Адвокат

Нарине Бегларян возглавляет практику корпоративного права и слияний и поглощений (M&A) в компании, а также направления банковского права, рынков капитала, защиты данных и конфиденциальности. Она предоставляет экспертные юридические консультации и представляет интересы клиентов в судебных процессах.



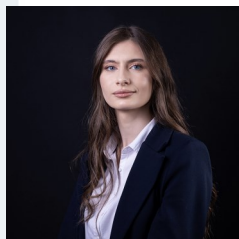
Нарине Бегларян является лицензированным адвокатом с 2012 года. Присоединилась к команде Concern Dialog в 2013 году.

Обладая более чем 15-летним опытом, Нарине признана на международном уровне — она включена в ключевые рейтинги, такие как престижные Chambers Global, Chambers Europe, IFLR1000, а также отмечена в списке ведущих юристов по версии Legal500.

До прихода в Concern Dialog в течение семи лет работала в банковской сфере и в телекоммуникационной отрасли в качестве корпоративного юриста.

Ани Мкртумян юрист, Адвокат

Ани Мкртумян специализируется на корпоративном праве и защите персональных данных. В частности, она оказывает экспертные консультации и юридическое представительство в этих сферах. Является лицензированным адвокатом с 2023 года. Присоединилась к команде Concern Dialog в 2021 году.



О компании Concern Dialog



Concern Dialog — одна из ведущих юридических фирм Армении, предоставляющая высококачественные юридические услуги с 1998 года. Компания оказывает всестороннюю правовую поддержку в таких областях, как корпоративное и коммерческое право, разрешение споров, банковское и финансовое право, слияния и поглощения, трудовое право, права человека, защита данных и другие.

Благодаря сильной команде опытных адвокатов и юристов, Concern Dialog известна своим клиентоориентированным подходом, стратегическим мышлением и приверженностью профессиональной этике. Фирма представляет как местных, так и международных клиентов, включая крупные корпорации, финансовые учреждения, неправительственные организации и государственные структуры.

Concern Dialog стабильно занимает позиции в международных юридических рейтингах, таких как Chambers Global, Chambers Europe, Legal 500 и IFLR1000. Фирма также активно участвует в инициативах по реформированию законодательства, образовательных программах и общественной адвокации, направленных на укрепление верховенства права в Армении.