

КОНВЕРТИРУЕМЫЕ ЗАЙМЫ, ОПЦИОНЫ, НЕ КОНКУРИРОВАНИЕ И Т.Д. – СВОБОДА ПРИМЕНЕНИЯ В ЛИТВЕ

Одно из существенных преимуществ, предоставленных ИТ компаниям специальным законодательством Беларуси с 2017 года («Декрет № 8») – возможность в порядке исключения для привлечения инвестиций и мотивирования сотрудников использовать развитые международной практикой инструменты корпоративного и M&A права, такие как конвертируемые займы, опционы, индемнити и т.д. В случае релокации в Литву все эти инструменты тоже будут доступны и еще в большем объеме и разнообразии.

1. Конвертируемые займы

Вот уже много лет на литовском рынке успешно заключаются и исполняются договора о предоставлении конвертируемых займов – передаче денежных средств в долг, в обмен на право кредитора, по истечению согласованного срока, требовать возврата займа с процентами или же вместо этого предоставления ему акций компании должника. Данный вид договоров специфически не предусмотрен литовскими правовыми актами, однако это не мешает его свободному использованию.

2. Конвертируемые облигации

В тоже время, Закон об акционерных обществах Литвы прямо предусматривает и регламентирует использование родственного инструмента – конвертируемых облигаций. В данном случае ОАО или ЗАО выпускает и продает инвестору ценные бумаги (конвертируемые облигации), а инвестор по истечению заранее установленного срока имеет право либо продать облигации обратно обществу за первоначальную их стоимость плюс проценты, либо по заранее установленному соотношению поменять облигации на ново выпускаемые акции общества. Благодаря своей гибкости и дополнительной защите (обычно общество должник в качестве обеспечения передает все или часть своего имущества в залог кредитору), конвертируемые облигации пользуются большой популярностью при инвестировании в литовские стартапы.

3. Опционы

Также прямо не предусмотрены законом, но уже много лет успешно используются договора опциона акций, согласно которым покупатель имеет право в течение установленного срока потребовать продать ему акции по заранее согласованной ценовой формуле (англ. «*call option*»), или продавец имеет право зеркально потребовать купить у него акции (англ. «*put option*»). Данный механизм широко используется и при крупных сделках по привлечению стратегического или финансового инвестора, и как форма поощрения сотрудников быстро растущей компании – как право через несколько лет приобрести акции работодателя по низкой цене, когда благодаря усилиям того же сотрудника реальная стоимость акции за этот период сильно вырастет.

4. Обязательства по не конкурированию и не переманиванию

Стандартным элементом многих договоров по инвестированию в литовские компании являются и обязательства учредителей / продавцов акций не конкурировать с компанией и не переманивать её клиентов, сотрудников и партнеров в конкурирующий бизнес (англ. «*non-compete and non-solicitation*»). Согласно законодательству и сложившейся практике, в таком случае нужно указать территорию действия такого обязательства (например, ЕС), конкретно и пропорционально определить предмет деятельности (например, разработка компьютерных игр) и срок действия (максимум три года).

Трудовые соглашения с ключевыми сотрудниками компании также могут предусматривать обязательство по не конкурированию с работодателем в течение трудоустройства (без дополнительной компенсации, если его зарплата брутто выше двух средних заработных плат по стране – т.е. выше EUR 2 909,60) и после конца трудоустройства (компенсация – минимум 40 проц. бывшей зарплаты, четко оговоренная территория и предмет деятельности, срок максимум два года).

5. Индемнити

Еще один широко распространенный в литовских инвестиционных сделках инструмент – обязательство возместить ущерб покупателя акций, если материализуется заранее известный

обеим сторонам риск, не связанный с нарушением своих обязательств стороной, возмещающей ущерб (англ. «*specific indemnity*»). Он применяется, когда в ходе предварительной проверки компании покупатель находит проблему, которая потенциально может реализоваться и привести к убыткам. Если это произойдет, покупатель не сможет утверждать, что он не знал о проблеме и его ожидания о «качестве» компании не оправданы. Поэтому продавец обязуется оплатить такие потенциальные потери покупателя либо «вернуть» соразмерную потерям часть цены акций.

6. Применение иностранного права и выбор суда

Согласно литовскому законодательству, стороны соглашения (в том числе договора купли-продажи акций, опциона, акционерного соглашения и т.д.) свободны договориться о применении к соглашению иностранного права (например, права Англии и Вельса) вне зависимости от того, связаны ли они или само соглашение каким-либо образом с иностранными вопросами или нет. При этом, конечно, такое иностранное право не может противоречить основным положениям литовского законодательства (Конституции, императивным нормам и общественному порядку).

При этом, кроме редких исключений, стороны в праве выбрать и суд, который будет рассматривать все потенциальные споры по договору. В случае соглашений, связанных с куплей-продажей акций, конвертируемыми займами, облигациями и опционами, стороны часто делегируют все потенциальные споры зарекомендовавшим себя третейским судам, например Вильнюсскому коммерческому арбитражному суду или Арбитражному институту Торговой палаты Стокгольма.