

Особенности структурирования венчурных сделок

Екатерина Баранова,

Старший юрист
M&A и реструктуризация бизнеса

BGP Litigation

СДЕЛКИ ВЕНЧУРНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ



Цель - получение инвестором прибыли в результате реализации долей/акций в уставном капитале компании.

1

Объект инвестирования - инновационный, высокотехнологичный, масштабируемый бизнес (стартапы)

2

Стороны сделки – инвесторы, с одной стороны, и основатели - с другой

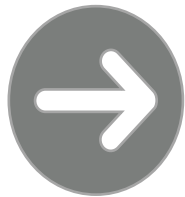
3

Недостаточная определенность стоимости актива, особенно на раннем этапе развития

4

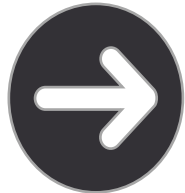
В венчурных сделках инвесторы закладывают не только порядок входа в бизнес и ведения совместной деятельности, но и порядок выхода из него с учетом достигнутых показателей

НЕКОТОРЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ВЕНЧУРНЫХ СДЕЛОК



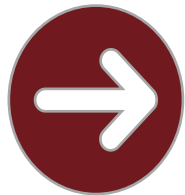
Условия anti-dilution

- Внесение дополнительных вкладов в уставный капитал
- Перепродажа части долей друг другу по номинальной стоимости, в том числе с использованием опционов



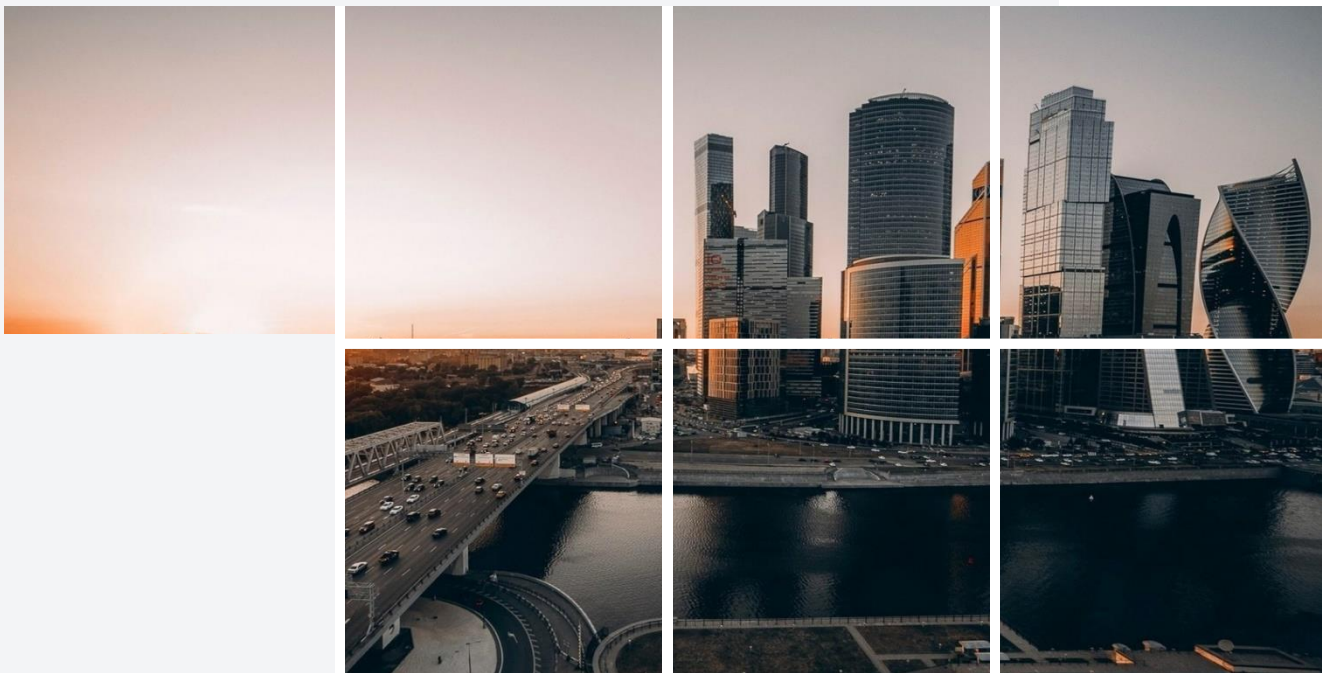
Ликвидационные привилегии

- Непропорциональное распределение прибыли
- Межкредиторское соглашение (ст.309.1 ГК РФ)



Колл и пут опционы

- Опцион на заключение договора (ст. 429.2 ГК РФ)
- Опционный договор (ст. 429.3 ГК РФ)



КОНТАКТЫ

Екатерина Баранова

Старший юрист, M&A и реструктуризация бизнеса,
BGP Litigation



ekaterina.baranova@bgplaw.com