



**Юридическое оформление венчурных инвестиций в России и за рубежом.
Холдинговые компании и совместные предприятия.**

Алексей Федотов, руководитель Правовой практики SKOLKOVO LEGAL

31 января 2018 г.

ЭТАПЫ ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛКИ ПО ПРИВЛЕЧЕНИЮ ВЕНЧУРНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ



**ПЕРЕГОВОРЫ. ВЫБОР
ПРАВА И СПОСОБА
ФИНАНСИРОВАНИЯ**



**ЗАКРЕПЛЕНИЕ
НАМЕРЕНИЙ СТОРОН
(TERM SHEET)**



**НАЛОГОВОЕ
ПЛАНИРОВАНИЕ И
DUE DILIGENCE**



**ПОДПИСАНИЕ
ЮРИДИЧЕСКИ
ОБЯЗЫВАЮЩИХ
ДОКУМЕНТОВ**



**ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ
УСЛОВИЯ СДЕЛКИ**



**ЗАКРЫТИЕ
СДЕЛКИ**

КЛЮЧЕВЫЕ ДОКУМЕНТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СДЕЛКИ

Term sheet (соглашение о намерении)

Инвестиционное соглашение

Корпоративный договор

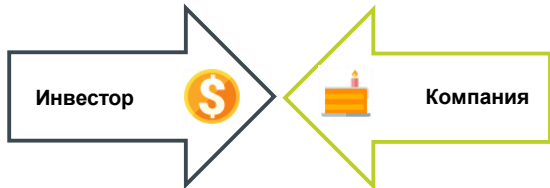
Опционы и опционные договоры

Иные инструменты (ДКП, займы, поручительства, проч.)

СПОСОБЫ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

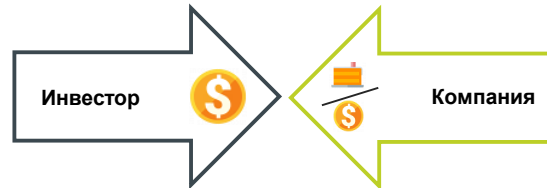
ВХОЖДЕНИЕ В КАПИТАЛ

вклад в уставный капитал/в имущество/подписка на акции



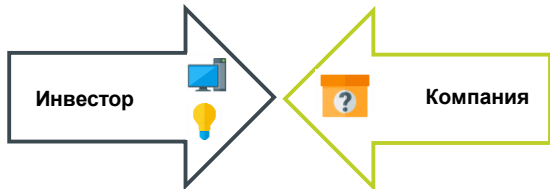
ЗАЕМНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

«конвертируемый» заем/целевой заем/кредитование



ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИМУЩЕСТВА

аренда оборудования/недвижимости/лицензии на ИС/франчайзинг



БЕЗВОЗМЕЗДНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

финансовая помощь/увеличение чистых активов/гранты



СТРУКТУРИРОВАНИЕ СОВМЕСТНОГО БИЗНЕСА

СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

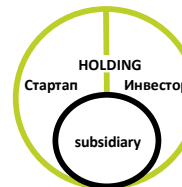
Стороны приобретают доли владения в создаваемой (или приобретаемой) компании, объединяя вклады, разделяют риски, расходы на открытие бизнеса и ответственность.



Внутрикорпоративные конфликты, дефолты партнера/инвестора, размытие доли основателя. Важно четко определить сферы ответственности сторон в бизнесе и порядок управления компанией (SHA, IA).

ХОЛДИНГ

Презентабельность для зарубежных партнеров, стратегических инвесторов и IPO, единая система управления и контроля, рационализация финансовых потоков, инвестиционная прозрачность.



Расходы на создание компании и реструктуризацию бизнеса, подконтрольность (внутрикорпоративные одобрения), передача необходимых активов, запрет на создание «матрешек».

ДОЧЕРНЯЯ КОМПАНИЯ/SPECIAL PURPOSE VEHICLE

Создается для закрытия определенной задачи (продажа на отдельных рынках, привлечение стратегических инвестиций).

Приобретение существующего бизнеса (M&A) ИЛИ создание новой компании (green field strategy).

Наиболее простой spin-off (отделение дочерней компании от материнской).



Расходы на создание или приобретение компании, передача активов, запрет на создание «матрешек», налоговые риски.





Контакты

SKOLKOVO LEGAL

ООО «ЦИС «Сколково»

WEB: www.sklegal.ru

ТЕЛ.: + 7 (495) 956 00 33, доб. 2405

E-MAIL: sklegal@sk.ru