SF Education

Венчурная сделка: общие вопросы структуры

Вопросы:

- **Дополнительные права и обязанности**
- **Акции нескольких типов**
- **Корпоративный договор**

Спикер: Роман Янковский,
Tomashevskaya & Partners

Асимметричный вклад в капитал компании

1. Фаундеры вкладывают идеи, силы, IP;
2. Инвесторы вкладывают деньги.

Вывод: структура сделки должна позволять наделение участников непропорциональным объемом прав. Это входит в противоречие с базовым принципом пропорциональности.

Непропорциональный объем прав

1. Дополнительные права и обязанности в ООО;
2. Привилегированные акции в АО;
3. Корпоративный договор / акционерное соглашение в ООО и АО.

Дополнительные права и обязанности в ООО

Дополнительные права и обязанности

1. Исторически первый вариант непропорционального распределения;
2. Пределы неясны, применяются редко;
3. Есть судебная праткика, что дополнительные обязанности не должны нарушать права остальных участников = не подходит.

Несколько типов (категорий) акций в АО

Разные типы акций

1. Работающий механизм распределения прав и обязанностей внутри АО;
2. Можно выбрать ликвидационную привилегию и привелегию на дивиденды;
3. Можно выпустить акции, голосующие при определенных условиях или по определенным вопросам

Разные типы акций: недостатки

1. Ликвидационная привилегия может применяться чрезвычайно ограниченно;
2. Практики по привилегированным акциям, голосующим при наступлении определенного условия, совершенно нет;
3. Возможность конвертации акций сильно ограничена (только по требованию владельца или по истечению срока).

Корпоративный договор (он же акционерное соглашение) в ООО и АО

Корпоративный договор

1. Работает с 2008 года;
2. Широкий перечень возможных условий: о продаже долей / акций, о голосовании и управлении;
3. Ограничений весьма немного (нельзя ставить учредителей в зависимость от директора);
4. Существуют сложности с публичностью, с понуждением к исполнению договора и т.п.
5. В конечном счете – оптимальный вариант.

Контакты

Сайт:

sfcourses.com

По всем вопросам:

info@sflearning.org

t.me/societe_financiers

vk.com/sfeducation

sf_education

facebook.com/sfeducationru

seekingalpha.com/author/societe-financiers

youtube.com/c/societefinanciers