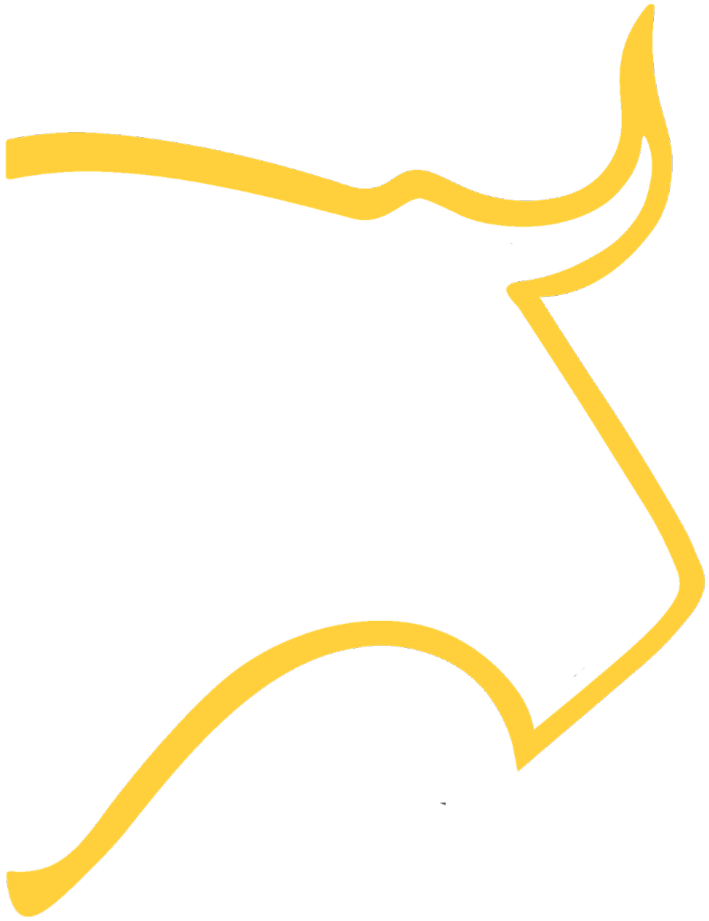


Конвертируемый заем

Вопросы:

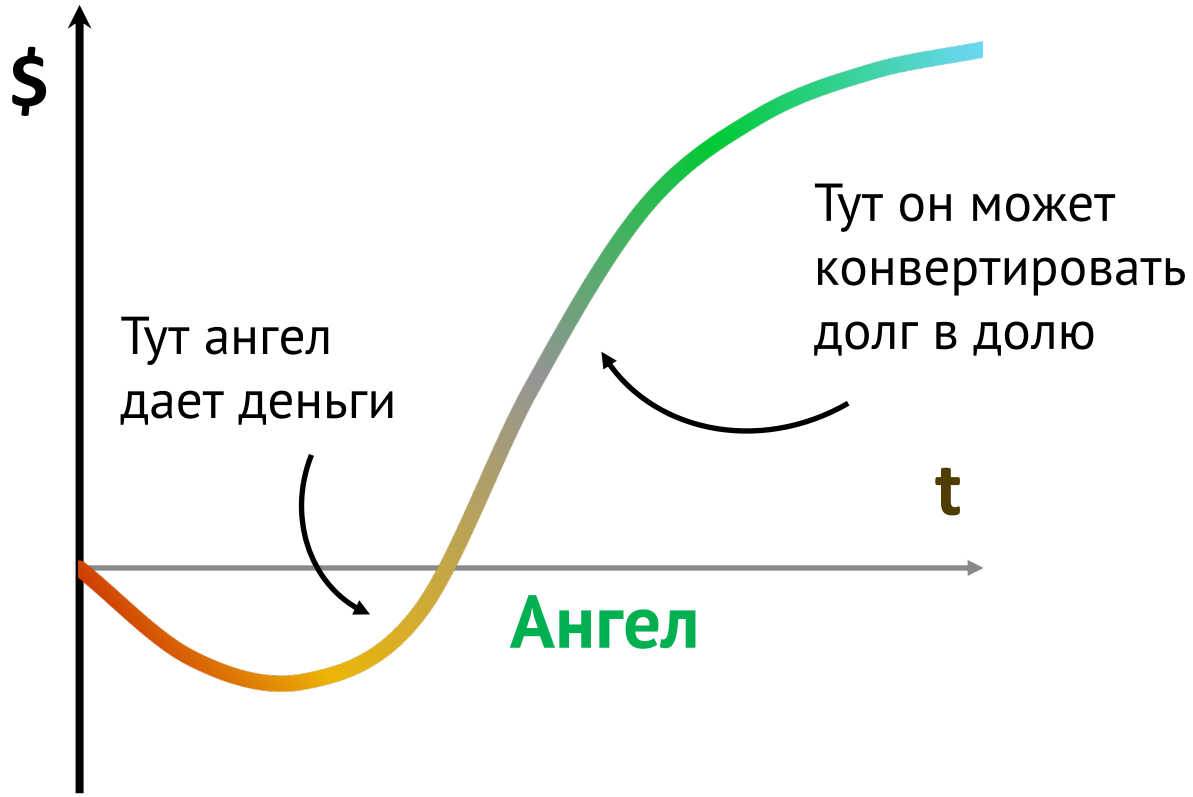
- **Что это такое?**
- **Как структурировать?**
- **Проблемы исполнения**

Спикер: Роман Янковский,
Tomashevskaya & Partners

Заемное финансирование венчурных проектов

1. Регулируется главой 42 Гражданского кодекса;
2. Полученные по договору займа средства придется возвращать займодавцу;
3. Варианты: конвертируемый заем, целевой заем.

Конвертируемый заем: описание



Общепринятые условия КЗ

1. Инвестор заключает договор займа со стартапом;
2. При наступлении определенных обстоятельств (KPI, вход следующего инвестора) первый инвестор имеет право забрать долю вместо долга;
3. Инвестор может отказаться, стартап не может.

Плюсы КЗ для инвестора

1. Оценка не нужна / меньше риск ошибиться;
2. Может достать деньги и IP первым при банкротстве;
3. Дешевле, чем нормальные инвестиции.

Плюсы КЗ для стартапа

1. Проще получить деньги на начальном этапе;
2. При удачном развитии событий деньги не нужно будет возвращать.

Варианты структур КЗ

1. Корпоративный договор с обеспечением (залог);
2. Доля у посредника + корпоративный договор;
3. Передача доли инвестору + опцион на обратный выкуп.

Основная сложность: невозможность заставить общество выпустить дополнительные акции / увеличить уставный капитал в пользу инвестора.

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